

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”), obejmujący także Suplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których emitentem jest P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy ~~Taśmowej 7~~[Wynalazek 1](#), 02-677 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000217207, NIP 9512120077, o kapitale zakładowym w wysokości 48.856.500,00 PLN opłaconym w całości („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 [r.](#), uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r. oraz uchwały rady dyrektorów Play Communications S.A. z dnia 12 listopada 2019 r., zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 2.000.000.000 (słownie: dwa miliardy) złotych („**Program**”) oraz uchwał wskazanych w Suplemencie (zgodnie z definicją poniżej).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji.

1. DEFINICJE

1.1 Definicje

„**Agent Techniczny**” oznacza Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

~~„**Akcjonariusz**” oznacza Play Communications S.A. luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L 1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803.~~

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Dodatkowa Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(f) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dokumenty Istniejącego Zadłużenia Finansowego**” oznacza:

- (a) dokumenty Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji, w tym umowę *Senior Facilities Agreement* z dnia 7 marca 2017 r. (z późn. zmianami) zawartą przez m.in. Emitenta oraz umowy i dokumenty z nią związane;

- (b) umowy dotyczące transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursów walut zawieranych w związku z umowami i instrumentami wymienionymi powyżej; oraz
- (c) w przypadku dokonania Dozwolonego Nabycia, w wyniku którego nowy podmiot stałby się członkiem Grupy, dokumenty Zadłużenia Finansowego takiego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych, istniejącego w dniu dokonania Dozwolonego Nabycia.

„**Dokumenty Zadłużenia Refinansującego**” oznacza wszelkie umowy, porozumienia, oświadczenia oraz czynności, na podstawie których lub w związku z którymi Emitent bądź inny członek Grupy zaciągnie lub może zaciągnąć Zadłużenie Finansowe m.in. w celu częściowej lub całkowitej spłaty Dozwolonego Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy.

„**Doradca Finansowy**” oznacza którykolwiek z podmiotów wchodzących w skład następujących grup kapitałowych: Deloitte, EY, KPMG, PwC oraz każdy inny podmiot świadczący usługi w zakresie wycen spółek (przedsiębiorstw), posiadający odpowiednią renomę na rynku polskim lub na rynkach międzynarodowych.

„**Dozwolona Gwarancja**” oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregośkolwiek członka Grupy):

- (a) udzielone lub dokonane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, jest nie wyższy niż 4,25:1;
- (b) udzielone lub dokonane w toku normalnej działalności gospodarczej (w tym w związku z umowami zawieranimi z kontrahentami (w tym agentami i klientami) w toku normalnej działalności gospodarczej);
- (c) udzielone lub dokonane w związku z postępowaniami przetargowymi lub aukcyjnymi, w których uczestniczą członkowie Grupy;
- (d) udzielone lub dokonane na rzecz któregośkolwiek członka Grupy jako beneficjenta;
- (e) udzielone lub dokonane w związku z inwestycjami typu *joint venture*, bądź w odniesieniu do zobowiązań podmiotów powstałych w ramach inwestycji typu *joint venture*;
- (f) udzielone lub dokonane w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) udzielone lub dokonane w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie (w tym m.in. na rzecz nabywców wierzytelności, w przypadku gdy sprzedaż lub inne rozporządzenie wierzytelnością stanowi Rozporządzenie inne niż Niedozwolone Rozporządzenie), w celu udzielenia lub w związku z udzieleniem Dozwolonej Pożyczki, bądź w celu zaciągnięcia lub w związku z zaciągnięciem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;

- (h) udzielone lub dokonane w ramach systemu wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności (*netting*), ustaleń o wzajemnych potrąceniach (*set-off arrangements*) lub innych czynności o podobnym skutku;
- (i) udzielone lub dokonane w Dokumentach Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub w związku z zadłużeniem wynikającym z Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (j) udzielone w celu ustanowienia zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem;
- (k) których udzielenie lub dokonanie jest wymagane przez stosowne przepisy prawa w związku z dokonaniem czynności dozwolonej na podstawie niniejszych Warunków Emisji;
- (l) z zastrzeżeniem punktu (m), udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że gwarancje te wygasną w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że gwarancje te spełniają warunki Dozwolonych Gwarancji przewidzianych w pozostałych punktach niniejszej definicji;
- (m) udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, będzie niższy niż 4,5:1; lub
- (n) jakąkolwiek gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*), inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że dotyczą one łącznie kwoty zobowiązań nie przekraczającej w żadnym momencie wartości większej z 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

~~„Dozwolone Przekształcenie” oznacza przekształcenie Emitenta w spółkę akcyjną i połączenie Emitenta jako spółki przejmującej z Akejonariuszem w wyniku czego wszystkie akcje Emitenta będą notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;~~

„Dozwolona Pożyczka” oznacza:

- (a) jakąkolwiek Pożyczkę udzieloną w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem udzielenia takiej Pożyczki, jest nie wyższy niż 4,0:1;

- (b) Pożyczkę udzieloną kontrahentowi któregośkolwiek członka Grupy (w tym agentowi lub klientowi) w toku normalnej działalności gospodarczej;
- (c) Pożyczkę stanowiącą Zadłużenie Finansowe, do którego odnosi się definicja Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Pożyczkę udzieloną innemu członkowi Grupy;
- (e) Pożyczkę udzieloną w ramach transakcji typu *joint venture*, bądź podmiotowi powstałemu w ramach transakcji *joint venture*;
- (f) Pożyczkę w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) Pożyczkę udzieloną w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z udzieleniem Dozwolonej Gwarancji;
- (h) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy w związku z opcjami na akcje/udziały lub wariantami subskrypcyjnymi;
- (i) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy z funduszu socjalnego utworzonego przez takiego członka Grupy zgodnie z ustawą z 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych lub innym aktem prawnym, który tę ustawę zastąpi, pod warunkiem, że ten fundusz socjalny jest finansowany przez danego członka Grupy tylko w stopniu wymaganym przez prawo;
- (j) z zastrzeżeniem punktu (k) Pożyczkę udzieloną do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że taka Pożyczka zostanie spłacona w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że Pożyczka ta spełnia warunki Dozwolonej Pożyczki przewidziane w pozostałych punktach niniejszej definicji;
- (k) Pożyczka udzielona do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, będzie niższy niż 4,25:1; lub
- (l) jakiegokolwiek Pożyczki, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że ich łączna kwota główna pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie wartości większej z 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

„Dozwolona Wyplata Dywidendy” oznacza płatność przez [Akejonariusza Emitenta](#): dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez [Akejonariusza akcje Emitenta udziały](#) własne lub zwrot dopłat dokonywany przez [Akejonariusza Emitenta](#), pod warunkiem, że:

- (a) Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu [Akejonariusza Emitenta](#) o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu [akcji udziałów](#) własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,75:1; lub
- (b) płatność ta dokonywana jest przez [Akejonariusza Emitenta](#) w związku z Dozwolonym Nabyciem lub Rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie.

„Dozwolone Nabycie” oznacza:

- (a) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że taki podmiot po nabyciu lub objęciu jego Praw Udziałowych, bądź podmiot, który nabył przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził w przeważającej mierze działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej obecnie lub w przyszłości przez któregośkolwiek członka Grupy lub inne podmioty działające w branży, w której którykolwiek członek Grupy prowadzi obecnie lub będzie prowadził w przyszłości działalność;
- (b) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, inne niż dozwolone na podstawie Podpunktu powyżej, pod warunkiem, że łączne środki pieniężne wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu nie przekroczy 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub
- (c) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, będących lub odzwierciedlających krótkoterminowe instrumenty finansowe stanowiące ekwiwalent środków pieniężnych.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, oraz wykorzystania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, jest nie wyższy niż 4,5:1;
- (b) Zadłużenie Finansowe z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu;

- (c) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, którego kwota będzie odpowiadała sumie kwoty głównej, odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów refinansowanego Zadłużenia Finansowego (w szczególności, ale nie wyłącznie, Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego) oraz kosztów (w tym prowizji i opłat) uzyskania finansowania na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, jak również pozostałe Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, w postaci kredytu obrotowego lub odnawialnego, kredytów w rachunkach bieżących, gwarancji, akredytyw lub innego Zadłużenia Finansowego udostępnionego w ramach limitu kredytu obrotowego lub odnawialnego;
- (e) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w toku normalnej działalności gospodarczej, w tym z tytułu faktoringu, forfaitingu, dyskonta wierzytelności, umowy inkasa, kredytu kupieckiego, wymagalnego regresu banku lub innej instytucji finansowej, która udzieliła gwarancji lub poręczenia (w tym za pożyczkę lub kredyt na zakup towarów i usług oferowanych w ramach normalnej działalności gospodarczej Grupy) lub podobnych umów;
- (f) Zadłużenie Finansowe z tytułu wymagalnego regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań podmiotu będącego członkiem Grupy, zaciągniętych w toku jego normalnej działalności gospodarczej lub w dokumentacji Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z Dozwolonym Nabyciem (w szczególności, w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem) lub rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie,
- (g) Zadłużenie Finansowe, w przypadku którego wierzycielem jest podmiot powiązany z podmiotem zaciągającym takie Zadłużenie Finansowe (w rozumieniu MSSF), niebędący członkiem Grupy, zaciągnięte w jakimkolwiek celu, pod warunkiem, iż zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego, ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu późniejszym, niż Dzień Wykupu;
- (h) Zadłużenie Finansowe z tytułu leasingu oraz innych umów, które zgodnie z właściwymi standardami rachunkowości powinny być tak traktowane;
- (i) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (j) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie;
- (k) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Gwarancji;
- (l) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki;

- (m) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Wypłaty Dywidendy;
- (n) Zadłużenie Finansowe z tytułu transakcji walutowych lub transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, bądź kursów walut lub cen (w szczególności, w związku z Dokumentami Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentami Zadłużenia Refinansującego); lub
- (o) jakiegokolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, którego łączna kwota nie przekracza w żadnym czasie większej z 250 (słownie: dwustu pięćdziesięciu) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 5% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA;

przy czym Emitentowi przysługuje prawo swobodnego wyboru oraz zmiany podstawy uznania danej czynności za Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

„**Dzień Badania**” oznacza daty: 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

„**Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty**” oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza dzień, w którym nastąpi Przedterminowy Wykup.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem: (i) sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji oraz (ii) dni, które nie podlegają uwzględnieniu przy obliczaniu terminów określonych w Regulacjach KDPW dotyczących rozrachunku transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym oraz rozrachunku posttransakcyjnego związanego z takimi transakcjami.

„**Dzień Wykupu**” ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**” oznacza 6. Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza 3. Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy (z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i rzeczowych aktywów trwałych. W szczególności EBITDA nie zawiera:

- (a) odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń od instrumentów dłużnych (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną lub finansową;
- (b) zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;
- (c) prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez oraz na rzecz Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej;
- (d) podatku dochodowego;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia wyniku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem oraz amortyzacją.

~~„**Skorygowana EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, EBITDA skorygowana w następujący sposób:~~

~~(a) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody wynikające ze zdarzeń jednorazowych;~~

~~(b) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody z tytułu wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub w środkach pieniężnych;~~

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa**” oznacza [Akejonariusza Emitenta](#) oraz podmioty objęte zgodnie z MSSF konsolidacją z [Akejonariuszem Emitentem](#) metodą pełną.

„**Istotna Spółka Zależna**” oznacza spółkę z Grupy, której:

- (a) suma aktywów, obliczona po wyłączeniu praw danego członka Grupy wobec innego członka Grupy i wartości udziałów posiadanych w podmiotach z Grupy (aktywów wewnątrzgrupowych), na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione

sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 stanowi więcej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec tego samego Roku Obrotowego (z wyłączeniem wartości firmy); lub

- (b) Skorygowana EBITDA, obliczona po wyłączeniu transakcji danego członka Grupy z innym członkiem Grupy na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowi więcej niż 5% Skorygowanej EBITDA Grupy za Okres Badania.

„KDPW” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., upoważniony do prowadzenia depozytu papierów wartościowych.

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w złotych kwotę, równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Należności Głównej lub Premii, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„Marża Odsetkowa” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastępują.

„Należność Główna” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„Niedozwolone Rozporządzenie” oznacza:

- (a) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta;
- (b) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, 50% plus jednego udziału w Emitencie.

„Obciążenia Finansowe” oznacza dla danego Okresu Badania, skonsolidowaną wartość naliczonych odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń oraz innych kosztów związanych z pozyskaniem i obsługą Zadłużenia Finansowego, ujętą w kosztach Grupy w danym Okresie Badania:

~~(a) z uwzględnieniem wyłącznie części odsetkowych płatności z tytułu umów leasingu;~~

(a) ~~(b)~~ z wyłączeniem zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut lub stopy procentowej; oraz

(b) ~~(e)~~ z wyłączeniem odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń wynikających z dobrowolnej przedterminowej spłaty Zadłużenie Finansowego.

„**Obciążenia Finansowe Netto**” oznacza dla danego Okresu Badania Obciążenia Finansowe, pomniejszone o wartość odsetek otrzymanych lub należnych Grupie z tytułu objętych przez Grupę instrumentów dłużnych i aktywów finansowych.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Okres Badania**” oznacza dla każdego Dnia Badania okresu Półrocza Obrotowego zakończony w tym Dniu Badania.

„**Okres Naprawczy**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.1.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

„**Okres Odsetkowy**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.2 (*Okresy Odsetkowe*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Osoba Powiązana**” oznacza, w stosunku do danej osoby, podmiot powiązany w rozumieniu MSSF (Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24).

„**Oznaczone Biuro**” ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1 (*Oznaczone Biuro*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Podstawa Przedterminowego Wykupu**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.1.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Pożyczka**” oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.

„**Półrocze Obrotowe**” oznacza każde półrocze Roku Obrotowego.

„**Prawa Udziałowe**” oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), zawiązanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.3(a).

„**Premia**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.3 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*), o wysokości wskazanej w Suplemencie.

„**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji.

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

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

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.

„**Regulacje**” oznacza Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**RODO**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/56/WE.

„**Rok Obrotowy**” oznacza rok obrachunkowy Emitenta zdefiniowany w jego umowie spółki.

„**Rozporządzenie**” oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności.

„**Rozporządzenie BMR**” oznacza [rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady \(UE\) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie \(UE\) nr 596/2014.](#)

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„Skorygowana EBITDA” oznacza dla każdego Okresu Badania, EBITDA skorygowana w następujący sposób:

- (a) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody wynikające ze zdarzeń jednorazowych;
- (b) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody z tytułu wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub w środkach pieniężnych;
- (c) pomniejszona o koszty amortyzacji prawa do użytkowania;
- (d) pomniejszona o koszty odsetek z tytułu leasingu;

„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji” oznacza łączną wartość nominalną danej serii Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

„Sprawozdanie Finansowe” – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi dla okresu objętego sprawozdaniem.

„Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„Stopa Procentowa” oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek.

„Strona Internetowa” oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem www.play.pl/p4.

„Suplement” oznacza suplement stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji.

„Szczegółowe Zasady” oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr ~~4128655/4117~~ Zarządu KDPW z dnia ~~15 grudnia 2014~~ [28 września 2017](#) r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„Świadcstwo Depozytowe” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 i nast. Ustawy o Obrocie, określające m.in. liczbę Obligacji danego Obligatariusza oraz termin jego ważności.

„Uczestnik Systemu Depozytowego” oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

„Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z ~~2018~~ [2020](#) r., poz. ~~483~~ [1208](#), ze zm.).

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z ~~2018~~2020 r., poz. ~~228689~~, ze zm.).

„Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z ~~2018~~2020 r., poz. ~~512623~~, ze zm.).

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.).

„Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z ~~2019~~2020 r., poz. ~~243814~~, ze zm.).

„Ustawa Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Dz.U. z ~~2019~~2020 r., poz. ~~4981228~~, ze zm.).

„Wskaźnik Pokrycia Odsetek” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Skorygowanej EBITDA i Obciążeń Finansowych Netto.

„Wskaźnik Zadłużenia” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i Skorygowanej EBITDA.

„Zadłużenie Finansowe” oznacza zadłużenie Grupy (prezentowane w Sprawozdaniach Finansowych) z tytułu:

- (a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;
- (b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;
- (c) obligacji, weksła (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;

~~(d) leasingu;~~

(b) ~~(e)~~ wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);

(c) ~~(f)~~ wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych Podpunktów niniejszej definicji;

(d) ~~(g)~~ kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;

- (e) ~~(+)~~ kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym (1) jakiejkolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat etc., oraz (2) zobowiązania wobec Urzędu Komunikacji Elektronicznej z tytułu rezerwacji częstotliwości w dowolnej technologii, nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe;
- (f) ~~(+)~~ jakiejkolwiek innej czynności (w tym jakiejkolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF;
- (g) ~~(+)~~ wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącego się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w Podpunktach powyżej;

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:

- (i) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;
- (ii) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 miesięcy po Dniu Wykupu;
- (iii) ~~zadłużenie~~zadłużenia (w szczególności, którego wierzycielem jest ~~Akejonariusz~~Emitent lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), ~~zaciągnięte~~zaciągniętego w celu zapobieżenia lub naprawienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Podpunkcie 7.1.1(g) niniejszych Warunków Emisji;

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o wartość skonsolidowanych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF).

„**Zastrzeżenia Prawne**” oznacza:

- (a) ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących upadłości, restrukturyzacji oraz innych przepisów prawa dotyczących praw ogółu wierzycieli;
- (b) przedawnienie roszczeń; oraz
- (c) podobne zasady, prawa i środki obrony dostępne zgodnie z prawem polskim.

„**Zaświadczenie o Zgodności**” ma znaczenie nadane w Punkcie 9.2, którego wzór stanowi ~~ZAŁĄCZNIK 3~~ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Podstawie Przedterminowego Wykupu**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**” oznacza sytuację, w której ~~Akejonariusz Iliad S.A., z siedzibą w Paryżu przy 16, rue de la Ville-L'Evêque, 75008, Francja, zarejestrowana w Rejestrze Spółek w Paryżu pod numerem 342 376 332,~~ przestanie posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, udziały reprezentujące co najmniej 50% plus jeden udział w kapitale zakładowym Emitenta ~~z wyłączeniem Dozwolonego Przekształcenia.~~

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz

- (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastępują;
- (c) wyrażenia „obejmuje” lub „w tym” lub „w szczególności” będą interpretowane jako nie tworzące zamkniętej listy;
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych postanowień niniejszych Warunków Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
- (e) załączniki do niniejszych Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- (f) Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji tworząc jednolity dokument warunków emisji Obligacji, a definicja „Obligacje” odnosić się będzie do obligacji danej serii wskazanej w Suplemencie.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
- 2.3 W treści każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej tej Obligacji wskazanej w Punkcie 2.6 („**Należność Główna**”), w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) lub w Punkcie 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”) w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 3 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 2.4 Prawa z Obligacji powstają zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Ustawą o Obrocie oraz innymi stosownymi Regulacjami, o ile będą miały zastosowanie dla Obligacji.
- 2.5 Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania są wskazane w Suplemencie. Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 2.6 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi ~~500.000~~1.000 (słownie: ~~pięset tysięcy~~tysiąc) złotych.
- 2.7 Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.
- 2.8 Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.9 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.

2.10 Cel emisji Obligacji nie jest określony, chyba że cel taki zostanie wskazany w Suplemencie.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub - w przypadku Przedterminowego Wykupu - Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**”) każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**”), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

3.3 Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

3.4 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

- (c) W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a)) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).
- (d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

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

gdzie:

- K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

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

3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.
- (b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**”), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**”).
- (c) Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (d) W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia [Parlamentu Europejskiego i Rady \(UE\) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie \(UE\) nr 596/2014](#)).[BMR](#).
- (e) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem (d) powyżej lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy Stopa Bazowa zostanie ustalona przez Agenta Technicznego w porozumieniu z Agentem Kalkulacyjnym i Emitentem w oparciu o każdego oficjalnego następcę Stopy Bazowej dla depozytów w PLN na rynku międzybankowym o długości określonej w Suplemencie.
- (f) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5- Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5- Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**”).
- (g) W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5- Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5- Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o Dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.
- (h) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- (i) Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest [ujęta](#) w [tracie podejmowania działań mających na celu uzyskanie zezwoleniarejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego](#) na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z [wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady \(UE\) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie \(UE\) nr 596/2014](#).[Rozporządzeniem BMR](#).

3.7 Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 4.1 Z uwzględnieniem Punktu 4.6 niniejszych Warunków Emisji oraz zasad przeprowadzania Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 7.1 - 7.2.3, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- 4.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli płatność nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, w szczególności z Podpunktami 3.4(c) lub 3.6(f) oraz 7.2.1(a), od dnia niebędącego Dniem Roboczym, w którym miała nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty.
- 4.3 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 4.4 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Agent Kalkulacyjny dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaze KDPW informacje dotyczące Kwoty do Zapłaty o najbliższym Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § ~~117a~~134 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią.
- 4.5 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 4.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Obligacji powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 4.6 lub nie przekazanie Obligatariuszowi przez Uczestnika Systemu Depozytowego Kwoty do Zapłaty pomimo prawidłowego spełnienia świadczenia przez Emitenta, nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Przedterminowego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i ~~nienie~~ będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego ani do naliczenia Odsetek w oparciu o Dodatkową Marżę Odsetkową.

- 4.7 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

5. OPODATKOWANIE

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 5.2 Jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

6. WYKUP OBLIGACJI

- 6.1 Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym Obligacji tej serii („**Dzień Wykupu**”) lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.
- 6.2 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz - w przypadku wykupu Obligacji na podstawie Punktu 7.3 - Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 6.3 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 7.2.3 niniejszych Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

7.1 Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

- 7.1.1 Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z Podpunktem 7.1.2:

(a) Niedozwolone Nabycie

Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia.

(b) Niedozwolona Gwarancja

Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji.

(c) Niedozwolona Pożyczka

Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka.

(d) Niedozwolone Rozporządzenie

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) Niedozwolona Wyplata Dywidendy

[Akejonariusz Emitent](#) dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez [Akejonariusza akeje Emitenta udziały](#) własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego [akejonariusza udziałowca](#), innej niż Dozwolona Wyplata Dywidendy.

(f) Niedozwolone Zadłużenie Finansowe

Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(g) Naruszenie Wskaźnika Finansowego

W Dniu Badania:

(i) Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Cover Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub

(ii) Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym Podpunkcie, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2(d), Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia

lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(h) Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent w istotny sposób naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 (*Obowiązki Informacyjne*).

(i) Przypadek naruszenia innego Zadłużenia Finansowego

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200 (słownie: dwieście) milionów złotych nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego).

(j) Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości

Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzony w terminie 90 dni od złożenia wniosku.

(k) Restrukturyzacja Zadłużenia Finansowego lub układ

Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

(l) Nieprawdziwość oświadczeń

Którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową.

(m) Niewykonywanie ostatecznych orzeczeń sądowych i decyzji administracyjnych

Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100 (słownie: sto) milionów złotych. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub

międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.

(n) Brak wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO GPW

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

(o) Zmiana Kontroli

Nastąpi Zmiana Kontroli.

7.1.2 W razie wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1, obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu. W terminie ~~5-~~ Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) powyżej lub (ii) żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu ~~5-~~ Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl;
- (d) W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („Okres Naprawczy”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, przy czym: (1) w odniesieniu do

Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie 7.1.1(j) Okres Naprawczy będzie wynosił 90 dni, oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 60 dni;

- (e) Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (c) powyżej, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5~~–~~ Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5~~–~~ Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego; Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (f) Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób) Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała;
- (g) W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu;
- (h) Jeżeli w czasie określonym w Podpunkcie (f) powyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy

wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, o której mowa w niniejszym Podpunkcie (h), prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

7.2 Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

7.2.1 Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

(a) Brak płatności

Emitent będzie w zwłoce z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3- Dni Roboczych od terminu wymagalności.

(b) Niewypłacalność

Wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy.

(c) Zaprzestanie działalności

Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy.

~~(d) Wycofanie akcji Akcjonariusza z obrotu na rynku regulowanym~~

~~Wszystkie akcje Akcjonariusza zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, z wyłączeniem wycofania z obrotu w wyniku Dozwolonego Przekształcenia.~~

~~(e) Zmiana Kontroli~~

~~Nastąpi Zmiana Kontroli.~~

(d) ~~(f)~~ Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem 7.1.2(e) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

7.2.2 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 7.2.1 obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;
- (b) Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;
- (c) W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

7.2.3 W przypadkach opisanych w Podpunktach 7.1.1 oraz 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

- (a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub regulacji;
- (b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z ~~§148~~[§135](#) Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastępują;
- (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi ~~6.~~[6.30](#) Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

7.3 Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

- (a) Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji („**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**”). O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*) niniejszych Warunków Emisji.
- (b) Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji danej serii stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji tej serii, lub wszystkich niewykupionych Obligacji (danej serii), w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.
- (c) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich

Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § ~~123~~139 Szczegółowych Zasad, lub Regulacji, które go zastępują.

- (d) Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii, o ile ma zastosowanie.

8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

8.1 Emitent oświadcza, że:

- (a) Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- (b) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;
- (c) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- (d) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- (e) Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd; oraz
- (f) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z ~~2018~~2019 r., poz. ~~986~~1500, ze zm.).

8.2 Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

9.1 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych zawartych w Regulacjach, Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta lub poprzez stronę internetową następujących sprawozdań finansowych w następujących terminach:

- (a) roczne zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 180 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego;
- (b) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 180 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego;
- ~~(e) kwartalnepółroczne~~ niezbadane przez biegłego rewidenta ~~skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy~~jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF ~~za pierwszy i trzeci kwartał w terminie 90 dni od zakończenia pierwszego i trzeciego kwartału.~~
- ~~(d) półroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy~~, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 90 dni od zakończenia danego Półrocza Obrotowego;
- ~~(e) roczne zbadane~~półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane ~~Sprawozdanie Finansowe Grupy (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta)~~sprawozdanie Emitenta oraz jego spółek zależnych, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie ~~180~~90 dni od zakończenia danego ~~Roku~~Półrocza Obrotowego.

- 9.2 Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie ~~9.1(d)~~9.1(b) oraz ~~9.1(e)~~9.1(d) powyżej oraz na ich podstawie Emitent, w terminie 30 dni od daty publikacji sprawozdania finansowego, o którym mowa w Punkcie ~~9.1(d)~~9.1(b) oraz ~~9.1(e)~~9.1(d) udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w ZAŁĄCZNIKU 3 do niniejszych Warunków Emisji („**Zaświadczenie o Zgodności**”).
- 9.3 Za równoznaczne z udostępnieniem sprawozdań finansowych, Zaświadczeń o Zgodności, dokonaniem (udostępnieniem) Zawiadomień o Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Podstawie Przedterminowego Wykupu, Zawiadomień o Ustaniu Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu oraz innych zawiadomień, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji lub Ustawie o Obligacjach, będzie się uznawać ich publikację w odpowiednim terminie na Stronie Internetowej lub na stronie internetowej ASO GPW, na którym notowane będą Obligacje lub w inny sposób zgodny ze stosownymi regulacjami GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym związanych z nimi aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw.

10. PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH PRZEZ EMITENTA

- 10.1 Z nabyciem Obligacji związane jest przekazanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza oraz, w odniesieniu do Rachunku Zbiorczego - jego posiadacza, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przeprowadzenia emisji Obligacji i dokonania innych czynności przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Podanie danych osobowych przez Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osoby

fizyczne reprezentujące Obligatariusza jest warunkiem nabycia Obligacji i każdy Obligatariusz jest zobowiązany do ich podania pod rygorem odrzucenia deklaracji przyjęcia propozycji nabycia Obligacji lub odrzucenia złożonego zapisu na Obligacje.

- 10.2 Administratorem danych osobowych Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będzie Emitent. Z ustanowionym przez Emitenta Inspektorem Ochrony Danych można się skontaktować (i) pisemnie, kierując korespondencję pod adres ul. ~~Taśmowa 7~~[Wynalazek 1](#), 02-677 Warszawa (z dopiskiem „Dane Osobowe”), lub (ii) e-mailowo, pod adresem iod@pomocplay.pl.
- 10.3 Podstawę prawną do przetwarzania danych osobowych Obligatariuszy będących osobami fizycznymi lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy przez Emitenta stanowi art. 6 ust. 1 lit. b) oraz lit. c) RODO (lub inne przepisy, które je zastępują), tj. dane osobowe będą przetwarzane w celu zawarcia i wykonania umowy - stosunku prawnego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem wynikającego z nabycia Obligacji oraz w celu wypełnienia przez Emitenta obowiązków prawnych wynikających z przepisów podatkowych oraz z przepisów regulujących zasady emisji obligacji, obowiązki emitentów obligacji, oraz obrót papierami wartościowymi (a w szczególności stosownych przepisów Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Obrocie).
- 10.4 W wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z RODO w związku z przekazaniem Emitentowi przez Obligatariuszy danych osobowych, Emitent informuje, że będzie przetwarzał dane każdego Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza w zakresie potrzebnym do wykonywania praw i obowiązków Emitenta, jak również innych podmiotów zaangażowanych w emisję Obligacji, w związku z emisją Obligacji, jak również na podstawie stosownych przepisów prawa i Regulacji, w tym odnoszących się do obowiązków podatkowych, zasad emisji obligacji oraz zasad obrotu papierami wartościowymi.
- 10.5 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza mogą być udostępniane przez Emitenta innym odbiorcom, którymi mogą być w szczególności Agent Techniczny, KDPW, GPW oraz inne podmioty, które będą wykonywały zadania przypisane im w związku z emisją Obligacji w niniejszych Warunkach Emisji oraz znajdujących zastosowanie przepisach prawa, w szczególności Ustawie o Obligacjach Ustawie o Obrocie. Powyższe dane osobowe nie będą przekazywane poza teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W oparciu o otrzymane dane osobowe Emitent nie będzie podejmował zautomatyzowanych decyzji, w tym decyzji będących wynikiem profilowania.
- 10.6 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będą przetwarzane przez Emitenta przez okres niezbędny do realizacji celów przetwarzania wskazanych w Podpunkcie 10.3.
- 10.7 Każdy z Obligatariuszy będących osobą fizyczną oraz każda z osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy ma prawo na zasadach określonych w RODO (i) żądać dostępu do swoich danych, a także żądać ich sprostowania, ograniczenia ich przetwarzania lub ich usunięcia a także przeniesienia danych; oraz (ii) wnieść skargę do organu nadzorczego, którym w Rzeczypospolitej Polskiej jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w razie uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.

11. NOTOWANIE OBLIGACJI

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Emitent dołoży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji Obligacji.

12. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 12.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.
- 12.3 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 12.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.
- 12.5 Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.

13. FUNKCJA AGENTA TECHNICZNEGO, KALKULACYJNEGO I DOKUMENTACYJNEGO

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Agent Techniczny zobowiązany jest pośredniczyć w kontaktach pomiędzy Emitentem, a Obligatariuszami.
- 13.3 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.
- 13.4 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Technicznego, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Technicznego, Agenta

Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia mu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

- 14.1 Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.
- 14.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, Agentowi Dokumentacyjnemu.
- 14.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Technicznego będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15. OZNACZONE BIURO

15.1 Oznaczone biuro

- (a) Emitenta - znajduje się w Warszawie, przy ulicy ~~Taśmowej~~ [Wynalazek 1](#), 02-677 Warszawa;
- (b) Agenta Technicznego - znajduje się przy al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Santander Bank Polska S.A. - Departament Rynków Kredytowych,
- (c) Agenta Dokumentacyjnego – ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

(„Oznaczone Biuro”).

- 15.2 O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta bądź Agenta Technicznego Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem ~~5-~~ Dni Roboczych.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Powołuje się Zgromadzenie Obligatariuszy dla danej serii Obligacji.

- 16.2 Obligatariusze mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 16.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem zgromadzenia Obligatariuszy.
- 16.4 Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, postanowienia Punktów od 1 do 16, Suplement, wzór suplementu stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji, Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zaświadczenia o Zgodności stanowiący ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia stanowiący ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia stanowiący ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji oraz Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji, mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej i dostarczonej w oryginale do Agenta Dokumentacyjnego oraz na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ

Roszczenia wynikające z Obligacji w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE

- 19.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, dnia 4 grudzień, 2019

P4 sp. z o.o.

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 4 grudnia 2019 r., emitowanych przez P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 2.000.000.000 (słownie: dwa miliardy) złotych („**Program**”).

Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Oznaczenie serii:	A
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2019/270 z dnia 4 grudnia 2019 r., oraz uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/94 z dnia 4 grudnia 2019 r.
3.	Agent Emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie	Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie
4.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	1.500 <u>750.000</u>
5.	Dzień Emisji:	13 grudnia 2019
6.	Dzień Wykupu:	11 grudnia 2026
7.	Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	750.000.000,00 PLN

8.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	500.000,00 <u>1.000,00</u> PLN
9.	Cena emisyjna jednej Obligacji:	500.000,00 <u>1.000,00</u> PLN
10.	Oprocentowanie:	zmienne
11.	Stopa Bazowa:	WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana na stronie „WIBO” przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR) trzy Dni Robocze przed dniem rozpoczynającym Okres Odsetkowy.
12.	Marża Odsetkowa:	Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1: 175 bps; Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1: 175 bps + 25 bps; Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1: 175 bps + 75 bps;
13.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps
14.	Czas trwania depozytów, o którym mowa w Podpunkcie	6 miesięcy

	3.6(e) Warunków Emisji		
15.	Cel emisji:	Nieokreślony	
16.	Premia:	Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji	Premia
		do 1 roku <u>(włącznie)</u>	3.00%
		od 1 roku do 2 roku <u>(włącznie)</u>	1.50%
		od 2 roku do 3 roku <u>(włącznie)</u>	0.75%
		od 3 roku do Dnia Wykupu	0.00%

Warszawa, dnia 4 grudnia, 2019

OKRESY ODSETKOWE

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	12 Grudnia 2019	13 Czerwca 2020
2.	13 Czerwca 2020	13 Grudnia 2020
3.	13 Grudnia 2020	13 Czerwca 2021
4.	13 Czerwca 2021	13 Grudnia 2021
5.	13 Grudnia 2021	13 Czerwca 2022
6.	13 Czerwca 2022	13 Grudnia 2022
7.	13 Grudnia 2022	13 Czerwca 2023
8.	13 Czerwca 2023	13 Grudnia 2023
9.	13 Grudnia 2023	13 Czerwca 2024
10.	13 Czerwca 2024	13 Grudnia 2024
11.	13 Grudnia 2024	13 Czerwca 2025
12.	13 Czerwca 2025	13 Grudnia 2025
13.	13 Grudnia 2025	13 Czerwca 2026
14.	13 Czerwca 2026	11 Grudnia 2026

|
Warszawa, dnia 4 grudnia, 2019

ZAŁĄCZNIK 2 REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

20. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy zwoływanych w związku z obligacjami serii A emitowanymi przez spółkę P4 sp. z o.o. („**Emitent**”) w ramach Programu, na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2019/270 z dnia 4 grudnia 2019 r. oraz uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/94 z dnia 4 grudnia 2019 r. („**Obligacje**”) („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji danej serii Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z jego własnej inicjatywy, bądź na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji w Dniu Emisji (z zastrzeżeniem Podpunktu (f) poniżej), z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”). Zadanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez ogłoszenie wskazujące datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także miejsce składania Świadczeń Depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy opublikowane na Stronie Internetowej na co najmniej 21 dni przed jego planowaną datą.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cała Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

- (e) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym inni Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Podstawy Przedterminowego Wykupu, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5- Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim zgłoszeniu (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania wyznaczenia okresu, o którym mowa powyżej, jak również chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl.
- (f) Jeśli w wyniku zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w podpunkcie powyżej, chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze, posiadający Obligacje odpowiadające co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu określonego w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) Warunków Emisji, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5- Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z podpunktem (e) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innej Podstawy Przedterminowego Wykupu wymienionej w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, jeżeli w Okresie Naprawczym dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie w terminie 5- Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy wskazanego w Podpunkcie (e) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego wskazanego w Podpunkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji.
- (g) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy określa Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy złożyli u Emitenta Świadcstwa Depozytowe z terminem ważności nie krótszym niż 30 dni od dnia, na który wyznaczone jest Zgromadzenie Obligatariuszy, na co najmniej 7- dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadcstwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. I. pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- (i) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.
- (j) Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (k) Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz

ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (l) Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (m) Obligatariusz może być reprezentowany na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza może być także zastawnik i użytkownik Obligacji. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do innych przedstawicieli.
- (n) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczy także członek zarządu Emitenta. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą również brać udział inni reprezentanci Emitenta, ~~Akcjonariusza~~, Agenta Technicznego, Doradcy Finansowi lub prawni Emitenta, ~~Akcjonariusza~~ lub Agenta Technicznego oraz Doradcy Finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (o) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu, oraz
 - (ii) zabierania głosu,przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (p) Agent Techniczny może dokonywać wskazane przez Emitenta czynności związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (q) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez zarząd Emitenta przedstawiciel.
- (b) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy, spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.

- (c) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
- (i) sprawdzanie i podpisywanie listy obecności oraz weryfikacja spełnienia wymogu kworum;
 - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
 - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (vii) liczenie oddanych głosów (bądź sprawowanie nadzoru nad liczeniem oddanych głosów);
 - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona;
- oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (d) Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.
- (e) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności, zawierającą imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby przysługujących Obligatariuszowi głosów. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania lub siedziby pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Na wniosek Emitenta lub jednego lub więcej Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji w Dniu Emisji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składać się ma z trzech osób. Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- (h) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w

danej chwili przedmiotem dyskusji. Zmiana przez przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedstawiciele Agenta Technicznego oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.

- (i) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (j) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy bądź też Emitenta. Zarządzenie przerwy wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (k) Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisywany przez przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji sporządza notariusz.
- (l) Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres 6 miesięcy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW - 3 miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (m) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (n) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (o) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (p) Wszelkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Regulaminie oraz przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa, ustalać będzie Agent Techniczny w porozumieniu z Emitentem.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej połowę Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji (kworum).

- (b) Jeżeli po upływie 60 minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga jednomyślnej zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (c) Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (e) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznym.
- (f) W trybie pisemnym głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecym na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się”. Głos na karcie oddaje się poprzez jej przekazanie do Przewodniczącego lub osoby przez niego wskazanej z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, lub gdy na karcie do głosowania zostały poczynione jakiegokolwiek dopiski, zmiany lub inne modyfikacje, głos jest nieważny.
- (g) Głosów nieważnych nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.
- (h) Wyniki każdego głosowania ogłasza Przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz nieważnie oddanych głosów.
- (i) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji, które wchodzi w zakres „postanowień kwalifikowanych warunków emisji” w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zapada większością 3/4 głosów, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (j) Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie innej niż zmiana kwalifikowanych postanowień Warunków Emisji wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy przewiduje wyraźnie inną większość.

- (k) Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (l) Do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji danej serii na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii.
- (m) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.

ZAŁĄCZNIK 3
WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta
Miejscowość [●]
Data: [●]
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zgodnie z Punktem 9.2 Warunków Emisji Obligacji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek (w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji) na dzień [●], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego [Akejonariusza Emitenta](#) za Okres Badania zakończony w dniu [●] („**Dzień Badania**”).

1. Wskaźnik Zadłużenia

- (a) Zadłużenie Finansowe na Dzień Badania wyniosło [●];
- (b) zagregowana wartość wolnych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych instrumentów finansowych ekwiwalentnych wolnym środkiem pieniężnym posiadanych przez Grupę na Dzień Badania wyniosła [●];
- (c) Zadłużenie Finansowe Netto na Dzień Badania wyniosło [●];
- (d) wskaźnik Skorygowana EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];
- (e) w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia na Dzień Badania wyniósł [●];

2. Wskaźnik Pokrycia Odsetek

- (a) wskaźnik Skorygowana EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];

- (b) Obciążenia Finansowe Netto za Okres Badania wyniosły [●];
- (c) w związku z powyższym Wskaźnik Pokrycia Odsetek na Dzień Badania wyniósł [●];

3. Zdarzenia jednorazowe

[Z kalkulacji wskaźnika Skorygowana EBITDA za Okres Badania nie zostały wyłączone żadne zdarzenia jednorazowe.]/[Z kalkulacji wskaźnika Skorygowana EBITDA za Okres Badania zostały wyłączone następujące zdarzenia jednorazowe: [●] oraz przychody/koszty z tytułu wyceny programów opcyjnych w kwocie [●]]

4. Istotne Spółki Zależne

Niniejszym potwierdzamy, iż następujące spółki spełniają kryteria Istotnej Spółki Zależnej: [●].

5. Potwierdzenie Zgodności

Niniejszym potwierdzamy, że poziom Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek jest zgodny z Warunkami Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 4
WZÓR ZAWIADOMIENIA O PRZYPADKU NARUSZENIA

ZAWIADOMIENIE O PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●] Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o *[wskazanie sposobu naruszenia]* dnia *[data wystąpienia Przypadku Naruszenia]*,

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz uprawniony jest do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 5
WZÓR ZAWIADOMIENIA O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

ZAWIADOMIENIE O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: P4 Sp. z o.o. („Emitent”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o *[wskazanie zdarzenia]* dnia *[data wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz uprawniony jest m.in. do:

- (a) zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy]/[w *odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) Warunków Emisji Obligacji*] [do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] opisany wyżej Przypadek Naruszenia ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy, ~~Akcjonariusza~~ lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 6
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Zawiadomieniu o Przypadku Naruszenia z dnia [●], przekazany przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia Emitent podjął następujące działania:

(a) [●]

(b) [●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 7
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PODSTAWY PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: P4 Sp. z o.o. („**Emitent**”)
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta
Miejscowość: [●]
Data: [●]
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Zawiadomieniu o Podstawie Przedterminowego Wykupu z dnia [●], przekazany przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Podstawę Przedterminowego Wykupu Emitent podjął następujące działania:

- (a) [●],
- (b) [●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

Summary report:	
Litera® Change-Pro for Word 10.10.0.103 Document comparison done on 07.01.2021 20:21:04	
Style name: 2 W&C Standard Set	
Intelligent Table Comparison: Active	
Original filename: Project Sapphire - Warunki Emisji Obligacji z Załącznikami PL.DOCX	
Modified DMS: iw://EMEA_DMS/EMEA/129820998/2	
Changes:	
<u>Add</u>	93
Delete	110
Move From	5
<u>Move To</u>	5
<u>Table Insert</u>	0
Table Delete	0
<u>Table moves to</u>	0
Table moves from	0
Embedded Graphics (Visio, ChemDraw, Images etc.)	0
Embedded Excel	0
Format changes	0
Total Changes:	213