

ANWIM S.A.
WARUNKI EMISJI
OBLIGACJI SERII A

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których szczegółowe parametry określone zostały w suplemencie załączonym jako Załącznik 1 do Warunków Emisji („**Suplement Emisyjny**”), emitowanych przez Anwim Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Stańczyka 3, 01-237 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275176, REGON: 010404971, NIP: 5270011878, kapitał zakładowy w wysokości 17.164.410 PLN w pełni opłacony („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest w ramach programu emisji obligacji zorganizowanego przez Emitenta na podstawie umowy programowej („**Umowa Programowa**”) z dnia 16 listopada 2020 roku, z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Emitentem, Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Pekao**”) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. - Biuro Maklerskie Pekao („**BM Pekao**”), zgodnie z którą Emitent może dokonywać emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej 150.000.000 PLN wyemitowanych i niewykupionych papierów dłużnych w każdym czasie trwania programu („**Program**” lub „**Program Emisji**”). Emitent może zwiększyć wartość Programu w drodze stosownych uchwał oraz zmiany Umowy Programowej.

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 9 grudnia 2020 roku oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 grudnia 2020 roku.

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem Emisyjnym stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

1. DEFINICJE

Niżej wskazane zdefiniowane terminy mają w Warunkach Emisji następujące znaczenie:

Administrator Zabezpieczeń	oznacza Wojciecha Pfadta, prowadzącego działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Prawna Wojciech Pfadt Radca Prawny, NIP: 951-146-72-70, REGON: 12178415, adres do doręczeń Zaciszna 12, 05-822 Milanówek, który pełni dla Obligacji emitowanych w ramach Programu funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach.
Agent Kalkulacyjny	oznacza Pekao.
ASO GPW	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej stosownego następcę prawnego.
Catalyst	oznacza ASO GPW.
Dozwolone Rozporządzenie	oznacza Rozporządzenie spełniające wszystkie z poniższych warunków: <ul style="list-style-type: none">– dokonane przez Emitenta na rzecz podmiotu z Grupy Emitenta,– następujące na warunkach rynkowych,– w zamian za gotówkę lub inne aktywa (w tym także udziały lub akcje otrzymane w zamian za wnoszony aport), oraz– środki otrzymane w zamian za takie Rozporządzenie są w dacie takiego Rozporządzenia przynajmniej równe wartości rynkowej składników majątkowych, będących przedmiotem Rozporządzenia.
Depozyt Wydruków	oznacza wskazany w Suplemencie Emisyjnym podmiot przechowujący wydruki dokumentów, informacji i komunikatów stosownie do art. 16 Ustawy o Obligacjach.
Dzień Emisji	oznacza dzień dokonania zapisu w ewidencji prowadzonej przez agenta emisji osób uprawnionych z Obligacji, wskazany w Suplemencie Emisyjnym jako planowany Dzień Emisji.
Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty	oznacza Dzień Wykupu lub inny dzień, w których Kwoty do Zapłaty będą wymagalne, zgodnie z Warunkami Emisji.
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

Dzień Ustalenia Praw	<p>oznacza szósty (6) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty albo odpowiedni najpóźniejszy dzień określony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji; z wyjątkiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> – złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; – otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; – połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz – wykupu obligacji, które spełniane są po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi dzień roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.
Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	oznacza, o ile Regulacje Catalyst lub Regulacje KDPW nie stanowią inaczej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana zmienna Stopa Procentowa.
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, w którym Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji.
Dzień Wykupu	oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.
EBITDA	oznacza dla danego Okresu Badania, obliczoną przez Emitenta wartość odpowiednio zysku lub straty z działalności operacyjnej Emitenta, powiększoną o amortyzację środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, obliczoną na podstawie ostatniego raportu, o którym mowa w punkcie 8.1.3 Warunków Emisji.
Grupa Emitenta	oznacza Emitenta oraz spółki zależne Emitenta, których sprawozdania konsolidowane są ze sprawozdaniami Emitenta albo których sprawozdania powinny być, zgodnie z IFRS, konsolidowane ze sprawozdaniami Emitenta.
Gwarant	oznacza Espol Trade spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Gottlieba Daimlera 2, 02-460 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000785644, REGON: 38335130000000, NIP: 5252789604, kapitał zakładowy w wysokości 1.500.000 PLN.
IFRS	oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB).
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub stosownie do kontekstu oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW lub przez spółkę, której KDPW przekazała wykonywania czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.
Kwota do Zapłaty	oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej, Kwocie Odsetek lub premii, o której mowa w punkcie 5.6.6 Warunków Emisji, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.
Kwota Odsetek	oznacza kwotę odsetek należnych od każdej Obligacji za okres oraz w wysokości ustalonej zgodnie z postanowieniami paragrafu 3 Warunków Emisji.
Marża	oznacza marżę właściwą dla ustalania Stopy Procentowej dla Obligacji, określoną w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem że Marża ulegnie podwyższeniu o odpowiednią ilość punktów bazowych (bp) w przypadku przekroczenia przez Wskaźnik ZFN / EBITDA podanych wartości zgodnie z tabelą poniżej (<i>step-up coupon</i>):

Step-up		+ 50 bp	+ 100 bp	+ 150 bp	+200 bp
Wskaźnik ZFN / EBITDA	do 31.12.2021	>3,25	>3,75	>4,25	--
	od 01.01.2022	>3,25	>3,75	>4,25	>4,75
	do 30.06.2022	>3,25	>3,75	>4,25	>4,75
	od 01.07.2022	>3,25	>3,75	>4,25	--

Podwyższenie Marży obowiązuje przez Okres Badania następujący bezpośrednio po Okresie Badania, w trakcie którego, zgodnie z zaświadczeniem, o którym mowa w punkcie 8.1.4 Warunków Emisji, doszło do przekroczenia przez Wskaźnik ZFN / EBITDA wartości stanowiących podstawę do podwyższenia Marży; w sytuacji, w której w danym Okresie Badania wartość Wskaźnika ZFN / EBITDA spadła poniżej wartości uzasadniającej uprzednie podwyższenie Marży, obniżenie albo całkowite usunięcie podwyższenia Marży obowiązuje przez Okres Badania następujący bezpośrednio po tym Okresie Badania.

Należność Główna	oznacza określoną w Suplemencie Emisyjnym wartość nominalną jednej Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu, dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu zgodnie z Warunkami Emisji.
Obligatariusz	oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. osobę wskazaną w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji, jako osoba uprawniona z tych papierów wartościowych, a od chwili zarejestrowania Obligacji w KDPW - posiadaczka Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim rachunku.
Okres Badania	oznacza każdy okres 12 kolejnych miesięcy kalendarzowych kończący się 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia danego roku kalendarzowego.
Papiery Dłużne	oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.
PLN	oznacza złoty polski.
Rachunek	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
Rachunek Zbiorczy	oznacza zbiorczy rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
Regulacje Catalyst	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. określające zasady alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
Regulacje KDPW	oznaczają obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
Rozporządzenie	oznacza dokonanie w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji sprzedaży, darowizny, przeniesienia lub innego rozporządzenia składnikami majątkowymi, (przy czym nie dotyczy to obciążenia takich składników majątkowych w wyniku ustanawiania zabezpieczeń).
Sprawozdanie Finansowe	oznacza sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta półroczne lub roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta lub skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta, przy czym jeśli Emitent sporządza zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, za Sprawozdania Finansowe uznaje się również skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta.
Stopa Bazowa	oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z punktami 3.5.2 - 3.5.4 (<i>Ustalenie Stopy Procentowej</i>).
Stopa Procentowa	oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami punktu 3.5 (<i>Ustalenie Stopy Procentowej</i>), na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek od Obligacji.
Strona Internetowa	oznacza www.anwim.pl .
Świadcstwo Depozytowe	oznacza w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na

żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 10 ust. 2 Ustawy o Obrocie przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje, zaś w odniesieniu do Obligacji zapisanych w ewidencji osób uprawnionych z papierów wartościowych prowadzonej przez agenta emisji - zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach.

Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Wskaźnik ZFN/EBITDA	oznacza wskaźnik obliczony jako iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA, obliczony przez Emitenta oraz wskazany w podpisanym przez Zarząd Emitenta zaświadczeniu, o którym mowa w punkcie 8.1.4 Warunków Emisji.
Współczynnik Finansowy	oznacza dla danego Okresu Badania, współczynnik stanu niebędących przedmiotem Zabezpieczenia (innego niż zabezpieczenie ustalone w celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji): (i) środków pieniężnych, (ii) aktywów rzeczowych (rozumianych jako rzeczowe aktywa trwałe i zapasy pomniejszone o paliwo stanowiące rezerwę obowiązkową) oraz (iii) wartości niematerialnych i prawnych Grupy Emitenta do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, wskazany w podpisanym przez Zarząd Emitenta zaświadczeniu, o którym mowa w punkcie 8.1.4 Warunków Emisji.
Wynagrodzenie Dodatkowe	oznacza wynagrodzenie w wysokości 1,50 % Należności Głównej każdej Obligacji, które Emitent zobowiązany jest zapłacić jednorazowo na rzecz Obligatariuszy, którym przysługiwać będą Obligacje w dniu wskazanym w punkcie 6.5 Warunków Emisji.
Zabezpieczenie	oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie oraz przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inne zabezpieczenie, zabezpieczające wykonanie zobowiązania jakiegokolwiek osoby. Dla uniknięcia wątpliwości, Zabezpieczeniem nie jest weksel własny oraz oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.
Zadłużenie Finansowe	oznacza, wyłączając zobowiązania wewnątrzgrupowe pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy Emitenta, zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (w tym kwoty głównej i odsetek) wynikające z umowy pożyczki, kredytu, faktoringu z regresem i faktoringu odwróconego, leasingu, emisji Papierów Dłużnych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub negatywnej wyceny mark-to-market transakcji pochodnych (bez podwójnego liczenia).
Zadłużenie Finansowe Netto	Oznacza dla danego Okresu Badania, określoną przez Emitenta sumę Zadłużenia Finansowego Emitenta według wartości bilansowych, pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz niniejszych Warunkach Emisji.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach nieposiadającym formy dokumentu oraz zabezpieczonym Poręczeniem.
- 2.2 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Należności Głównej oraz Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.3 W ramach niniejszej serii Emitent emituje w Dniu Emisji Obligacje o wartości nominalnej oraz maksymalnej liczbie określonej w Suplemencie Emisyjnym.
- 2.4 Prawa z Obligacji powstają w chwili określonej przepisami Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Obrocie.
- 2.5 Zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach, stosownie do postanowień propozycji nabycia Obligacji, przyjęcie propozycji nabycia może nastąpić na piśmie pod rygorem nieważności lub w postaci elektronicznej według wzoru stanowiącego załącznik do propozycji nabycia.
- 2.6 Zabezpieczenie

- 2.6.1 Obligacje emitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, są zabezpieczone poprzez poręczenie ustanowione przez Gwaranta („**Poręczenie**”).
- 2.6.2 Każdy Obligatariusz jest wierzycielem z tytułu Poręczenia. Poręczenie udzielone zostało w oparciu o umowę poręczenia zawartą w dniu 9 grudnia 2020 roku pomiędzy Gwarantem, jako udzielającym poręczenia, oraz Administratorem Zabezpieczeń działającym stosownie do art. 29 Ustawy o Obligacjach w imieniu własnym, lecz na rachunek posiadaczy Obligacji. W ramach Poręczenia Gwarant nieodwołalnie udzielił poręczenia wiarygodności przysługujących każdorazowym posiadaczom Obligacji, z tytułu zapłaty wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, do łącznej maksymalnej wysokości równej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji, obejmujących Należność Główną, Odsetki oraz, w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, premię, o której mowa w punkcie 5.6.6, z uwzględnieniem ewentualnych kwot otrzymanych przez takiego Obligatariusza od Emitenta z tytułu Kwot do Zapłaty.
- 2.6.3 W każdym przypadku oryginał dokumentu Poręczenia jest przechowywany przez Administratora Zabezpieczeń, którzy na pisemne żądanie Obligatariusza wystawią kopię dokumentu Poręczenia, poświadczoną za zgodność z oryginałem.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Obligacje są oprocentowane według zmiennej Stopy Procentowej.

3.2 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do dnia wykupu przypadającego odpowiednio w Dniu Wykupu, a w odniesieniu do Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi lub natychmiastowemu wykupowi - przypadającego w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu. W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym („**Dni Płatności Odsetek**”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw płatności Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym paragrafem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatności dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).

Okres odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) z zastrzeżeniem iż ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup lub natychmiastowy wykup Obligacji („**Okres Odsetkowy**”).

3.3 Naliczanie Kwot Odsetek

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

3.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek ma być obliczona za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie, z zastosowaniem reguł określonych w punkcie 3.4 Warunków Emisji.

3.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

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

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

gdzie:

KO	oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
SP	oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z punktem 3.5 (<i>Ustalenie Stopy Procentowej</i>)
NG	oznacza Należność Główną każdej Obligacji
LD	oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

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

3.5 Ustalenie Stopy Procentowej

- 3.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.
- 3.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony „WIBO” lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów o długości określonej w Suplemencie Emisyjnym wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), publikowanych w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- 3.5.3 W przypadku, gdy zgodnie z punktem 3.5.2 powyżej Monitor Rates Services Reuters nie udostępni Stopy Bazowej o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Bazowa będzie równa stawce referencyjnej, o której mowa w 3.5.2, podanej 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).
- 3.5.4 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 punkcie 3.5.2 powyżej, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem 3.5.3 powyżej, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów o długości określonej w Suplemencie Emisyjnym wyrażonych w PLN.
- 3.5.5 Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej i Kwoty Odsetek publikowane będą na Stronie Internetowej (www.anwim.pl) oraz będą przekazywane zgodnie z Regulacjami KDPW i Regulacjami Catalyst.
- 3.5.6 W przypadku gdy ustalona Stopa Procentowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Procentowa wynosi zero.
- 3.5.7 W dniu 6 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) wniosek o udzielenie zezwolenia na pełnienie funkcji administratora w zakresie Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Złożenie wniosku przed 2019 roku oznacza, że zgodnie z art. 51 ust. 1 oraz art. 51 ust. 3 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, wydłuża się okres przejściowy, w trakcie którego podmioty nadzorowane przez KNF mogą dalej stosować wskaźniki referencyjne WIBID oraz WIBOR. Obecnie okres ten trwa do momentu zakończenia postępowania administracyjnego w sprawie udzielania ww. zezwolenia. GPW Benchmark S.A. informuje o procesie postępowania na swojej stronie internetowej pod adresem: www.gpwbenchmark.pl/.

4. KDPW. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.
- 4.2 Obligacje są zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonych przez agenta emisji, a od chwili rejestracji Obligacji w KDPW są zapisane na Rachunkach i przysługują Obligatariuszom.
- 4.3 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Obrocie, a od chwili rejestracji Obligacji w KDPW przenoszenie praw z Obligacji następuje także z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

5. WYKUP OBLIGACJI

- 5.1 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu, w dniu wcześniejszego wykupu lub w dniu natychmiastowego wykupu za każdą Obligacją kwotę równą Należności Głównej powiększoną o należną Kwotę Odsetek.

- 5.2 Płatności z tytułu wykupu, wcześniejszego wykupu lub natychmiastowego wykupu Obligacji dokonywane będą zgodnie z paragrafem 6 (*Płatności z Tytułu Obligacji*).
- 5.3 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 5.4 Umorzenie Obligacji będzie dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Regulacjami Catalyst.
- 5.5 Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.

5.6 **Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta**

- 5.6.1 Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu Obligacji na własne żądanie, jednak nie wcześniej niż w dniu przypadającym 2 lata po Dniu Emisji. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane zarówno w odniesieniu do części, jak i wszystkich Obligacji, przy czym jednorazowy częściowy wcześniejszy wykup Obligacji musi objąć co najmniej 20% Obligacji. W przypadku wykupu części Obligacji, Obligacje posiadane przez każdego Obligatariusza będą podlegać wykupowi proporcjonalnie do łącznej liczby posiadanych przez niego Obligacji.
- 5.6.2 Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. W przypadku skorzystania z przysługującego mu prawa Emitent Uchwałą Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- 5.6.3 W celu dokonywania wcześniejszego wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie, określając liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi („**Obligacje Wykupowane Wcześnie**”) oraz Dzień Wcześniejszego Wykupu. Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek. Emitent powinien dokonać zawiadomienia o wcześniejszym wykupie nie później niż na 30 (trzydzieści) dni przed zakończeniem Okresu Odsetkowego, w którym ma nastąpić taki Wcześniejszy Wykup.
- 5.6.4 Jeżeli wcześniejszemu wykupowi nie podlegają wszystkie Obligacje, liczba posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji Wykupowanych Wcześnie będzie ustalona zgodnie z poniższym wzorem:

$$LO = WO \times \frac{LOPW}{WVO}$$

gdzie:

LO oznacza liczbę Obligacji Wykupowanych Wcześnie posiadanych przez danego Obligatariusza (zaokrągloną w dół do jednej Obligacji).

WO oznacza wszystkie Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza.

LOPW oznacza łączną liczbę Obligacji Wykupowanych Wcześnie określoną w zawiadomieniu, o którym mowa powyżej.

WVO oznacza wszystkie niewykupione Obligacje.

- 5.6.5 Jeżeli w wyniku zastosowania powyższego wzoru okaże się, że suma Obligacji Wykupowanych Wcześnie będzie mniejsza niż liczba Obligacji Wykupowanych Wcześnie określonych w zawiadomieniu o wcześniejszym wykupie, liczba Obligacji Wykupowanych Wcześnie posiadanych przez danego Obligatariusza obliczona zgodnie z powyższym wzorem będzie podlegać zwiększeniu o jeden, począwszy od Obligatariusza, na którego Rachunku zapisana była największa liczba Obligacji do Obligatariusza, na którego Rachunku zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna suma Obligacji Wykupowanych Wcześnie będzie równa liczbie Obligacji Wykupowanych Wcześnie określonej w zawiadomieniu. Jeżeli co najmniej dwóch Obligatariuszy będzie posiadało taką samą liczbę Obligacji, Obligatariusz, którego liczba Obligacji Wykupowanych Wcześnie zostanie zwiększona zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, zostanie wytypowany w sposób losowy.
- 5.6.6 Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty stanowiącej sumę Należności Głównej, Kwoty Odsetek oraz premii w wysokości: (i) w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji w dniu przypadającym 2 lata po Dniu Emisji: 0,5% Należności Głównej lub (ii) w dniu przypadającym 2,5 roku po Dniu Emisji: 0,25% Należności Głównej.

6. **PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

- 6.1 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

- 6.2 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 6.3 Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 6.4 Jeżeli Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty, przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas wykup Obligacji i dokonanie płatności Kwot do Zapłaty lub innej płatności przewidzianej Warunkami Emisji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.
- 6.5 Emitent od każdej Obligacji wypłaci Wynagrodzenie Dodatkowe. Płatność Wynagrodzenia Dodatkowego dokonana zostanie na rzecz Obligatariuszy, którym przysługiwać będą Obligacje w Dniu Ustalenia Praw w IV Okresie Odsetkowym. Płatność Wynagrodzenia Dodatkowego nastąpi w Dniu Płatności Odsetek dla IV Okresu Odsetkowego (tj. 17 grudnia 2021 r.). Wypłata Wynagrodzenia Dodatkowego nastąpi za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki.

7. OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.
- 7.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 7.3 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów, w tym aktualnego certyfikatu rezydencji podatkowej, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 7.4 Płatności podatku z tytułu Obligacji dokonywane będą z uwzględnieniem Regulacji KDPW.
- 7.5 Postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.

8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

- 8.1 Emitent zobowiązuje się, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty z Obligacji pozostaje do zapłacenia lub jakiegokolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji nie jest spełnione:
 - 8.1.1 Emitent zapewni, że w każdym czasie Obligacje będą stanowiły bezpośrednie, nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane oraz zabezpieczone Poręczeniem zobowiązania Emitenta, oraz że będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz innych papierów dłużnych emitowanych w ramach Programu oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych rzeczowo zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania (*pari passu*).
 - 8.1.2 Emitent zgodnie z wymogami artykułu 37 ust. 1 oraz art. 38 Ustawy o Obligacjach udostępnić będzie swoje roczne jednostkowe oraz skonsolidowane Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta nie później niż w ciągu 5 miesięcy od dnia kończącego dany rok obrotowy. Obowiązek ten wykonany zostanie poprzez udostępnianie Sprawozdań Finansowych wraz z opiniami w siedzibie Emitenta. Dodatkowo dokumenty te zostaną udostępnione w siedzibie Pekao.
 - 8.1.3 Emitent udostępnić będzie niezaudytowane raporty kwartalne, a po zakończeniu czwartego kwartału każdego roku - niezaudytowane raporty roczne, nie później niż w terminie 60 dni od dnia zakończenia kwartału roku obrotowego, którego raport dotyczy. Przez raporty rozumie się jednostkowe i skonsolidowane (jeżeli będą sporządzane) sprawozdania finansowe za dany kwartał oraz narastająco także za kwartały poprzednie w danym roku oraz roczne sprawozdania finansowe, sporządzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rachunkowości, składające się (co najmniej) z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych. Obowiązek ten wykonany zostanie poprzez udostępnianie raportów w siedzibie Emitenta. Dodatkowo dokumenty te zostaną udostępnione w siedzibie Pekao. Obowiązek sprawozdawczy, o którym mowa w niniejszym punkcie, dotyczy także kwartału bezpośrednio poprzedzającego kwartał, w którym wyznaczono Dzień Emisji.

- 8.1.4 Wraz z raportami kwartalnymi, o których mowa w punkcie 8.1.3 powyżej, Emitent udostępnić będzie także podpisane przez Zarząd Emitenta zaświadczenia o zgodności zawierające wyliczenie Wskaźnika ZFN/EBITDA oraz Współczynnika Finansowego („**Zaświadczenie o Zgodności**”), sporządzone zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji. Zaświadczenie o Zgodności obejmować będzie Okres Badania odpowiadający kwartałowi, którego dotyczy dany raport kwartalny.
- 8.1.5 W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst, obowiązki, o których mowa w punktach 8.1.2 - 8.1.3 powyżej, wykonywane będą przez Emitenta zgodnie z Regulacjami Catalyst poprzez publikacje na Stronie Internetowej Emitenta.

8.2 Emitent zobowiązuje się, że Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Catalyst w terminie określonym w Suplemencie Emisyjnym.

9. PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

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

- 9.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty w Dniu Płatności Kwot do Zapłaty lub nie spełni innego zobowiązania pieniężnego wynikającego z Warunków Emisji, chyba że niezawinione przez Emitenta opóźnienie nie przekracza okresu wskazanego w art. 74 Ustawy o Obligacjach;
- 9.2 Naruszenie Zadłużenia Finansowego: Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności, a w przypadku, gdy strony umowy przedłużą termin przewidziany na spłatę danego zadłużenia, po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub stanowiące równowartość tej kwoty w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia zaistnienia naruszenia (*cross default*);
- 9.3 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: (i) jakiekolwiek zobowiązania Emitenta, o których mowa w paragrafie 8 (*Zobowiązania Emitenta*) zostały naruszone, niewykonane lub niewłaściwie wykonane lub (ii) Warunki Emisji zostały naruszone w inny sposób, z zastrzeżeniem punktu 9.1 powyżej; o ile takie naruszenie nie zostanie usunięte w ciągu 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy zawiadomienia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- 9.4 Egzekucja: w stosunku do składników majątku Emitenta została skierowana egzekucja lub podjęte inne działania (w tym realizacja Zabezpieczeń jeżeli takie zostały ustanowione) mające na celu przymusowe zaspokojenie wierzytelności, które nie zostały oddalone w ciągu 30 dni, dotyczące łącznej kwoty równej lub większej niż 2.500.000 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) lub równowartości tej kwoty w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia zdarzenia;
- 9.5 Orzeczenia sądów: (i) zostało wydane prawomocne orzeczenie sądu lub wykonalna decyzja administracyjna nakazujące Emitentowi zapłatę kwoty o łącznej wartości równej lub większej niż 2.500.000 PLN (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) lub równowartości tej kwoty w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia zdarzenia, lub (ii) zostało wydane inne orzeczenie sądu lub inna decyzja administracyjna (w tym także takie, które nie nakazują zapłaty żadnych kwot) w stosunku do Emitenta, które spowoduje, lub może spowodować istotną negatywną zmianę w działalności operacyjnej, majątku lub sytuacji finansowej Emitenta, albo które może niekorzystnie wpłynąć na zgodność z prawem lub ważność zobowiązań wynikających z Obligacji albo może uniemożliwić ich wykonanie, a Emitent nie dokonał zapłaty kwot objętych takim orzeczeniem lub decyzją administracyjną w oznaczonym terminie (lecz nie wcześniej niż 7 dni od daty uprawomocnienia się orzeczenia lub dnia, w którym decyzja stała się wykonalna);
- 9.6 Utrata koncesji lub upoważnień: (i) Emitent przestanie być uprawniony do prowadzenia działalności w zakresie niezbędnym do wykonania jego zobowiązań wynikających z Obligacji; lub (ii) Emitent przestanie posiadać niezbędne uprawnienia i zgody organów spółki Emitenta umożliwiające mu wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 9.7 Niewypłacalność lub likwidacja: (i) Emitent lub Gwarant stanie się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe; lub (ii) Emitent lub Gwarant uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) podjęta zostanie decyzja Zarządu Emitenta lub Zarządu Gwaranta o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Gwaranta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;

- 9.8 Połączenie, podział lub przekształcenie: Nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta z wyłączeniem transakcji, w których Emitent będzie spółką przejmującą, albo wydzielenia jakiegokolwiek działalności w ramach Grupy Emitenta;
- 9.9 Naruszenie Współczynnika Finansowego: Współczynnik Finansowy będzie niższy niż 120%;
- 9.10 Zabezpieczenie Papierów Dłużnych: Emitent lub Gwarant ustanowi Zabezpieczenie w celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych, przy czym nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie (a) ustanowienie przez Emitenta lub Gwaranta w celu zabezpieczenia zobowiązań z Papierów Dłużnych Zabezpieczenia w postaci (i) zabezpieczenia osobistego lub rzeczowego udzielonego przez Emitenta lub Gwaranta na zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym z Obligacji; albo (ii) zabezpieczenia jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta, pod warunkiem, że zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób i w nie niższej kolejności zaspokojenia niż takie Zadłużenie Finansowe; albo (b) zabezpieczenie powstałe z mocy obowiązujących przepisów prawa (*negative pledge*);
- 9.11 Pari passu: Emitent naruszy zobowiązanie, o którym mowa w punkcie 8.1.1 (*pari passu*);
- 9.12 Zakaz Rozporządzenia: Emitent dokona Rozporządzenia, z wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia. Powyższe zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, jeżeli zostanie usunięte w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia;
- 9.13 Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy: Emitent celowo uniemożliwi odbycie, lub nie zwoła w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku, Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia zgromadzenia przypadającym nie później niż 28 dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu art. 50 ust 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) w związku z udokumentowanym wystąpieniem i trwaniem Przypadku Naruszenia, chyba że wniosek taki zostanie cofnięty przez Obligatariusza lub Obligatariuszy, którzy go złożyli;
- 9.14 Naruszenie wskaźnika finansowego: Wskaźnik ZFN/EBITDA osiągnie wartość:
- w jakimkolwiek czasie w okresie do 31 grudnia 2021 r. - powyżej 4,50;
 - w jakimkolwiek czasie w okresie od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. - powyżej 5,00;
 - w jakimkolwiek czasie w okresie od 1 lipca 2022 r. - powyżej 4,75;
- 9.15 Wyplata dywidendy: Emitent bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy: (i) dokona jakiegokolwiek wypłaty (w tym wypłaty dywidendy) na rzecz swoich akcjonariuszy w wysokości netto przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w ostatnim zatwierdzonym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, albo (ii) dokona jakiegokolwiek wypłaty (w tym wypłaty dywidendy) na rzecz swoich akcjonariuszy z tytułu zysku za wcześniejsze lata obrotowe, z zastrzeżeniem iż nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia Warunków Emisji wypłata przez Emitenta na rzecz akcjonariuszy kwoty: (i) do 13.000.000 PLN tytułem dywidendy wypłacanej z kapitału zapasowego oraz z kapitału zapasowego utworzonego uchwałą o przeznaczeniu zysku za rok 2019, oraz (ii) do 14.000.000 PLN tytułem dywidendy wypłacanej z kapitału zapasowego z zysku z lat ubiegłych lub w formie zaliczki za rok 2020, z zastrzeżeniem iż w przypadku wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego z zysku z lat ubiegłych cały zysk za rok 2020 w całości zostanie przeniesiony na kapitały Spółki.

10. NASTĘPSTWA WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

- 10.1 W przypadku, gdy wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji opisany w punktach od 9.1 do 9.2, w punkcie 9.7, w punktach od 9.10 do 9.11 lub w punktach od 9.13 do 9.15 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania natychmiastowego wykupu Obligacji.
- 10.2 W przypadku, gdy wystąpił i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, inny niż opisany w punktach od 9.1 do 9.2, w punkcie 9.7, w punktach od 9.10 do 9.11 lub w punktach od 9.13 do 9.15 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy. W przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji opisanego w punktach od 9.3 do 9.6, lub od 9.8 do 9.9, lub 9.12 Warunków Emisji do dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danego Przypadku Naruszenia, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 10.3 W przypadku opisanym w punkcie 10.1, lub jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu Obligacji, o której mowa w punkcie 10.2, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie odpowiednio natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania, Obligatariusz powinien: (i) wskazać

podstawę żądania wykupu; oraz (ii) dostarczyć Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, iż ten Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji.

10.4 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania (w związku z zaistnieniem Przypadków Naruszenia, o których mowa w punktach od 9.3 do 9.6, lub od 9.8 do 9.9, lub 9.12). Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne (w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w punktach od 9.1 do 9.2, w punkcie 9.7, w punktach od 9.10 do 9.11 lub w punktach od 9.13 do 9.15 Warunków Emisji). Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosła od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego do odpowiednio dnia wcześniejszego wykupu lub dnia natychmiastowego wykupu winna być zapłacona przez Emitenta Obligatariuszowi, który złożył żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, bez dodatkowych działań lub formalności.

10.5 Wcześniejszy lub natychmiastowy wykup dokonywany jest zgodnie z Regulacjami KDPW.

10.6 Zdarzenie niestanowiące Przypadku Naruszenia

Za wyjątkiem sytuacji opisanych w punkcie 10.1, przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłyby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

11. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PRZEKSZTAŁCENIE

11.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

11.2 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania. Wykup powinien nastąpić odpowiednio z dniem połączenia, dniem podziału lub dniem przekształcenia.

11.3 W przypadkach wskazanych w punktach 11.1 oraz 11.2, Emitent jest zobowiązany zapłacić w dniu otwarcia likwidacji lub połączenia, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło którekolwiek z powyższych zdarzeń do dnia wystąpienia tego zdarzenia (z wyłączeniem tego dnia).

12. PRZEDAWNIE

12.1 Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

13. PRAWO WŁAŚCIWE, JURYSDYKCJA

13.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

13.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

14. ZAWIADOMIENIA

14.1 Jeśli Warunki Emisji, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia od Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez zamieszczenie ich na Stronie Internetowej Emitenta.

14.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską odpowiednio na adres:

Emitent:

Anwim S.A.
ul. Stańczyka 3
01-237 Warszawa

oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia, lub jeśli przesyłka nie zostanie odebrana przez adresata, z upływem ostatniego dnia, w którym adresat miał możliwość odbioru przesyłki w placówce pocztowej.

- 14.3 Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń i zmiana ta nie będzie stanowiła zmiany Warunków Emisji. Zawiadomienie takie będzie skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia dokonanego zgodnie z postanowieniami punktu 14.1.

15. ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 15.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji oraz w sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.
- 15.2 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia Emitent zwołujący zgromadzenie.
- 15.3 Zgromadzenie Obligatariuszy będzie odbywać się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent.
- 15.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane pisemnie, w głosowaniu tajnym.
- 15.5 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 15.6 Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.
- 15.7 Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Zgromadzenia Obligatariuszy, publikowane w sposób określony w punkcie 14.1 powyżej, tj. ogłoszenie o zgromadzeniu, protokół z obrad zgromadzenia, oświadczenie Emitenta w przedmiocie zgody lub jej braku na zmianę Warunków Emisji, oraz informacja o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności, Emitent przekazuje w postaci drukowanej do Depozytu Wydruków, który przechowuje je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

SUPLEMENT EMISYJNY

- | | | |
|----|---|-------------------------------|
| 1. | Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji | 10 grudnia 2020 r., Warszawa; |
| 2. | Seria | A; |
| 3. | Planowany Dzień Emisji | 17 grudnia 2020 r.; |
| 4. | Dzień Wykupu | 18 grudnia 2023 r. |
| 5. | Należność Główna | 1.000 PLN; |
| 6. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia | 50.000; |
| 7. | Łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia | 50.000.000 PLN; |
| 8. | Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek | |

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek
I	17 grudnia 2020 r.	17 marca 2021 r.
II	17 marca 2021 r.	17 czerwca 2021 r.
III	17 czerwca 2021 r.	17 września 2021 r.
IV	17 września 2021 r.	17 grudnia 2021 r.
V	17 grudnia 2021 r.	17 marca 2022 r.
VI	17 marca 2022 r.	17 czerwca 2022 r.
VII	17 czerwca 2022 r.	17 września 2022 r.
VIII	17 września 2022 r.	17 grudnia 2022 r.
IX	17 grudnia 2022 r.	17 marca 2023 r.
X	17 marca 2023 r.	17 czerwca 2023 r.
XI	17 czerwca 2023 r.	17 września 2023 r.
XII	17 września 2023 r.	18 grudnia 2023 r.

- | | | |
|-----|--|---------------------------------------|
| 9. | Długość depozytu dla ustalenia Stopy Bazowej | 3M; |
| 10. | Marża | 4 % rocznie; |
| 11. | Zobowiązanie do wprowadzenia Obligacji na Catalystr | tak |
| 12. | Rynek notowań na Catalystr | ASO GPW |
| 13. | Planowany termin wprowadzenia Obligacji na Catalystr | 120 dni od Daty Emisji |
| 14. | Depozyt Wydruków | Kancelaria Notarialna Bartosz Walenda |
| 15. | Agent Kalkulacyjny | Bank Pekao S.A. |

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Anwim S.A.

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

Funkcja: _____

ZALĄCZNIK do Warunków emisji obligacji Anwim S.A.

Wzór Zaświadczenia O Zgodności

Warszawa, Data: [●]

Anwim Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
ul. Stańczyka 3
01-237 Warszawa
(Emitent)

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Dotyczy: obligacji serii [●] wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji Anwim S.A.

Szanowni Państwo,

W wykonaniu obowiązku przewidzianego w punkcie 8.1.4 Warunków Emisji Obligacji Serii [●] ("**Warunki Emisji**"), Zarząd Emitenta informuje, że wskaźniki finansowe za ostatni Okres Badania (w rozumieniu Warunków Emisji) kończący się w dniu [[31 marca]/[30 czerwca]/[30 września]]/[31 grudnia] 20[●] roku osiągnęły następujące wartości:

Wskaźnik ZFN/EBITDA (iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA):

[●] [, wyliczony w następujący sposób: [...]]

Współczynnik Finansowy:

[●] [, wyliczony w następujący sposób: [...]]

Powyższe wartości wskaźników finansowych ustalono w oparciu o [●].

[Niniejsze Zaświadczenie o Zgodności załączone zostało do [niezaudytowanego raportu za [I / II / III] kwartał] / [niezaudytowanego raportu rocznego za] 20[●] r.]

Jednocześnie oświadczamy, że w wyżej wskazanym Okresie Badania nie wystąpił żaden Przypadek Naruszenia w rozumieniu paragrafu 9 Warunków Emisji.

W imieniu
ANWIM S.A.

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____