

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI I SUPLEMENT

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji obligacji na okaziciela („Obligacje”), serii N emitowanych przez spółkę Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 z kapitałem zakładowym w wysokości 7.305.971,00 zł (opłaconym w całości) („Emitent” lub „Spółka”).

Obligacje zostały wyemitowane przez Spółkę w ramach programu emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000,00 zł (sto milionów złotych), przyjętego na podstawie uchwały nr 26/2017 Zarządu Emitenta z dnia 28 listopada 2017 r.

1 DEFINICJE

1.1 Definicje

Terminy pisane w Warunkach Emisji wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

Administrator Zabezpieczenia oznacza każdego Administratora Zabezpieczenia ustanowionego zgodnie z Punktem 15 w tym w szczególności Pierwszego Administratora Zabezpieczenia i Drugiego Administratora Zabezpieczenia.

Agent Emisji lub Dom Maklerski oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, spółkę wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000033118, NIP: 6761044221, REGON: 001270919, o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 13.500.000,00 zł.

Amortyzacja oznacza Pierwszą Amortyzację i każdą Miesięczną Amortyzację łącznie.

ASO oznacza Alternatywny System Obrotu, w rozumieniu art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW.

Data Zatwierdzenia Układu oznacza dzień w którym prawomocnie zostanie zatwierdzony układ w Postępowaniu Układowym.

Dodatkowa Marża Odsetkowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.5.

Dozwolone Nabycie oznacza w odniesieniu do Emitenta lub podmiotu z Grupy:

- (i) nabycie składników majątku innych niż Wierzytelności dokonywane w toku zwykłej działalności, na warunkach rynkowych i które będą związane z prowadzeniem działalności takiego podmiotu;
- (ii) nabycie portfeli Wierzytelności;
- (iii) nabycie certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ nabywających, pośrednio lub bezpośrednio, portfele Wierzytelności;
- (iv) nabycie lub objęcie dowolnej liczby praw udziałowych w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, w tym w ramach połączenia lub podziału, bądź

nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w ramach transakcji o łącznej wartości nie przekraczającej w okresie do Dnia Wykupu 1.000.000,00 (jeden milion) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie,

przy czym w przypadkach (i) - (iv) powyżej, z zastrzeżeniem, że powyższa transakcja jest dokonywana w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa (obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z postanowieniami punktu 20.1; oraz (b) pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiego nabycia) jest nie wyższy niż 4,5:1; lub

- (v) nabycie składników majątku innych niż Wierzytelności dokonywane w toku zwykłej działalności, na warunkach rynkowych i które będą niezbędne do prowadzenia działalności takiego podmiotu, a takie nabycie będzie miało miejsce przed Datą Zatwierdzenia Układu;
- (vi) nabycie składników majątku z przeznaczeniem na modernizację systemów IT Emitenta do kwoty łącznej kwoty 2.000.000,00 zł, a takie nabycie będzie miało miejsce przed Datą Zatwierdzenia Układu;
- (vii) nabycie dokonane za uprzednią zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (viii) nabycia dokonane przed 1 lipca 2020 roku.

Dozwolona Pożyczka oznacza: Pożyczkę udzieloną przez Emitenta o łącznej wartości takich udzielonych Pożyczek (kwoty głównej (kapitał)) nieprzekraczającej w żadnym czasie 1.000.000,00 (jeden milion) złotych, lub równowartości tej kwoty w innej walucie, przy czym ograniczenie to nie dotyczy:

- (i) Pożyczki udzielonej w celu sfinansowania lub refinansowania Dozwolonego Nabycia (w tym udokumentowanych kosztów związanych z takim nabyciem);
- (ii) nabycia przez Emitenta jednostek uczestnictwa w NS FIZ;

– przy czym w każdym z powyższych przypadków z zastrzeżeniem, że powyższe transakcje wymienione w punktach (i) – (ii) są dokonywane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa (obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z postanowieniami punktu 20.1; oraz (b) pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiego nabycia) jest nie wyższy niż 4,5:1;

- (iii) Pożyczek udzielonych przed 1 lipca 2020 roku; lub
- (iv) jeśli na taką Pożyczkę Emitent uzyskał wcześniejszą zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy.

Dozwolone Rozporządzenie oznacza:

- (i) zbycie dokonane w odniesieniu do przestarzałych, zużytych, zbędnych lub nieistotnych składników majątku, które nie są wymagane do prowadzenia podstawowej działalności któregośkolwiek podmiotu z Grupy;
- (ii) zbycie na warunkach rynkowych składników majątku przez podmiot z Grupy na rzecz Emitenta;
- (iii) zbycie składników majątku dokonane przed 1 lipca 2020 roku;

- (iv) inne niż wskazane w punktach powyżej, zbycie składników majątku Emitenta lub podmiotu z Grupy na warunkach rynkowych; w ramach transakcji o łącznej wartości nie przekraczającej w ciągu danego roku finansowego 1.000.000,00 (jeden milion) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie; lub
- (v) zbycie dokonane za uprzednią zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

Dozwolone Zabezpieczenie oznacza:

- (i) Zabezpieczenie istniejące w Dniu Emisji lub w dniu 1 lipca 2020 roku,
- (ii) Zabezpieczenie Obligacji,
- (iii) Weksle Własne wraz z Porozumieniem Wekslowym,
- (iv) Zabezpieczenie wszelkich obligacji, które zostały lub zostaną wyemitowane przez Spółkę,
- (v) Zabezpieczenie ustanowione w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia,
- (vi) Zabezpieczenie ustanowione na nabywanych portfelach Wierzytelności lub na certyfikatów inwestycyjnych NS FIZ w związku z Dozwolonym Zadłużeniem Finansowym, o którym mowa w punkcie (v) definicji Dozwolonego Zadłużenia Finansowego oraz wyłącznie w celu zabezpieczenia takiego Dozwolonego Zadłużenia Finansowego,
- (vii) Zabezpieczenie ustanowione w związku z zadłużeniem Emitenta lub członka Grupy w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy,
- (viii) Zabezpieczenie ustanowione zgodnie z treścią prawomocnego układu zatwierdzonego w ramach Postępowania Układowego,
- (ix) Zabezpieczenia ustanowione za uprzednią zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

Dozwolone Zadłużenie Finansowe oznacza:

- (i) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy
 - a) Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa — obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z postanowieniami w Punkcie 21.1; oraz (b) *pro-forma*, tj. z uwzględnieniem wysokości takiego Zadłużenia Finansowego oraz wydatkowania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego - jest nie wyższy niż 4,5:1 oraz,
 - b) Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy — obliczony: (a) na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, zgodnie z postanowieniami w Punkcie 20.1; oraz b) *pro-forma*, tj. z uwzględnieniem wysokości takiego zadłużenia finansowego — jest nie wyższy niż 5,5:1.
- (ii) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu refinansowania innego Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, o ile kwota nowego Zadłużenia Finansowego zaciągniętego w celu refinansowania nie przekroczy sumy kwoty głównej (kapitał), odsetek,

wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, które ma zostać zrefinansowane,

- (iii) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte pomiędzy podmiotami z Grupy,
- (iv) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte przez Emitenta z tytułu Pożyczki, o ile całość środków uzyskanych z tego tytułu zostanie przeznaczona, pośrednio lub bezpośrednio, na sfinansowanie nabycia portfeli Wierzytelności (w tym udokumentowanych kosztów bezpośrednio związanych z takim nabyciem),
- (v) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia,
- (vi) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że jego łączna kwota główna (kapitał) pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach, przy czym do powyższego limitu nie będzie uwzględniane Zadłużenie Finansowe zaciągnięte do dnia 1 lipca 2020 roku,
- (vii) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte do dnia 1 lipca 2020 roku.

Dzień Emisji oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na dzień wskazany, jako Dzień Emisji w Suplemencie lub około tej daty.

Dzień Miesięcznej Amortyzacji oznacza każdy 10 dzień danego miesiąca kalendarzowego następujący po pierwszym Okresie Referencyjnym, w którym Emitent zobowiązany jest dokonać płatności z tytułu Obligacji w ramach Miesięcznej Amortyzacji.

Dzień Pierwszej Amortyzacji oznacza dzień 15 marca 2021 r. w którym Emitent zobowiązany jest dokonać płatności z tytułu Obligacji w ramach Pierwszej Amortyzacji (Kapitał) i zapłaty związanych z nimi Odsetek w ramach Pierwszej Amortyzacji (Odsetki).

Dzień Płatności Odsetek oznacza dzień płatności Odsetek wskazany w Suplemencie przy czym dla Okresu Odsetkowego przypadającego po 7 marca 2021 roku, Dzień Płatności Odsetek przypadać będzie w Dacie Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu, jeśli Wcześniejszy Wykup nastąpi w takim Okresie Odsetkowym.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce prowadzą działalność.

Dzień Ustalenia Praw oznacza dzień, w którym określony zostaje stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Wykupu.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza dzień przypadający na 3 (trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.

Dzień Wcześniejszego Wykupu posiada znaczenie nadane temu terminowi w Punkcie 11.2.

Dzień Weryfikacji oznacza począwszy od dnia 31 grudnia 2017 roku, daty 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

Dzień Wykupu ma znaczenie nadane w Punkcie 8.1.

EBITDA gotówkowa oznacza wpływy z Wierzytelności w Grupie oraz NS FIZ pomniejszone o koszty operacyjne w Grupie oraz NS FIZ z wyłączeniem amortyzacji, kosztów nabycia Wierzytelności i ich rewaluacji.

Emitent lub **Spółka** oznacza spółkę Kancelaria Medius Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Babińskiego 69, 30-393 Kraków, wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000397680 o kapitale zakładowym opłaconym w całości wynoszącym 7.305.971,00 zł.

Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia ma znaczenie nadane w Punkcie 5.1.

GPW oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupy, Grupa Kapitałowa lub **Grupa Emitenta** oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne.

Inwestor oznacza osobę prawną, jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi posiadające zdolność prawną lub osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, którym zostanie złożona Propozycja Nabycia lub którzy dokonają złożenia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia.

Istotni Obligatariusze oznaczają Obligatariusza lub grupę Obligatariuszy posiadających Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 33% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji na dany moment (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji).

Kapitał Własny Grupy oznacza sumę kapitału podstawowego, należnych wpłat na kapitał podstawowy, kapitału zapasowego, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego Grupy Emitenta wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, pomniejszony o wartość kapitału własnego przypadającego na udziały niesprawujące kontroli oraz wartość akcji własnych.

Kodeks Postępowania Cywilnego oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 155 ze zm.).

Kontrola oznacza sytuację, w której jeden podmiot (podmiot dominujący):

- (i) posiada bezpośrednio lub pośrednio przez udziały większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innego podmiotu (zależnego), także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu, wykonującymi swe prawa głosu zgodnie z wolą podmiotu dominującego, lub
- (ii) jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną innego podmiotu (zależnego) w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub podmiotu na podstawie umowy zawartej z innymi uprawnionymi do głosu, posiadającymi, na podstawie statutu lub umowy spółki, łącznie z podmiotem dominującym, większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym, lub
- (iii) jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących innego podmiotu (zależnego), lub
- (iv) jest uprawniony do powoływania więcej niż połowy składu zarządu lub rady nadzorczej innego podmiotu (zależnego) lub ponad połowa składu zarządu takiego

podmiotu dominującego wchodzi w skład zarządu lub rady nadzorczej podmiotu zależnego,

posiadając w związku z którą z powyższych okoliczności zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną takiego podmiotu (zależnego), w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jego działalności.

KDPW oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Kwartał Obrotowy oznacza każdy z kolejnych trzymiesięcznych okresów kalendarzowych liczonych od początku roku obrotowego.

Kwota Amortyzowana oznacza kwotę 14.434.858,00 (czternaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) złotych.

Kwota do Zapłaty oznacza wyrażoną w złotych kwotę równą, w zależności od okoliczności, Należności Głównej, Kwocie Odsetek lub Kwocie Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z Warunkami Emisji.

Kwota Odsetek lub **Odsetki** oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

Kwota Wcześniejszego Wykupu oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

Kwota Wykupu oznacza kwotę równą wartości nominalnej Obligacji z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji.

Łączna Amortyzacja oznacza sumę dokonanych Amortyzacji na dany dzień.

Łączna Amortyzacja (Kapitał) oznacza sumę Pierwszej Amortyzacji (Kapitał) i Miesięcznych Amortyzacji (Kapitał) dokonanych na dany dzień.

Łączna Miesięczna Amortyzacja oznacza wyższą z kwot:

- (i) kwotę równą różnicy pomiędzy kwotą przewidzianą dla danego Okresu Referencyjnego w tabeli stanowiącej Załącznik nr 6 w kolumnie „*Minimalne spłaty narastająco*” do niniejszych Warunków Emisji, a sumą dokonanych Łącznych Miesięcznych Amortyzacji do Dnia Miesięcznej Amortyzacji dotyczącej takiego Okresu Referencyjnego (uwzględniając kwoty Łącznych Miesięcznych Amortyzacji dokonanych przed tym dniem zgodnie z punktem (ii) poniżej); albo
- (ii) kwotę równą 65% Odzysków za dany Okres Referencyjny, określonych na podstawie Miesięcznego Raportu Spłat.

Marża Odsetkowa oznacza marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie.

Miesięczna Amortyzacja oznacza łącznie Miesięczną Amortyzację (Kapitał) i Miesięczną Amortyzację (Odsetki).

Miesięczna Amortyzacja (Kapitał) oznacza podzieloną przez liczbę Obligacji danej serii, kwotę wartości nominalnej Obligacji, która powiększona o kwotę Odsetek naliczonych od takiej wartości nominalnej i niezapłaconych na dany Dzień Miesięcznej Amortyzacji równa jest kwocie Łącznej Miesięcznej Amortyzacji dla danego Okresu Referencyjnego.

Miesięczna Amortyzacja (Odsetki) oznacza kwotę Odsetek naliczonych od kwoty Miesięcznej Amortyzacji (Kapitał) do Dnia Miesięcznej Amortyzacji włącznie z Odsetkami naliczanymi do takiego Dnia Miesięcznej Amortyzacji w bieżącym Okresie Odsetkowym.

Miesięczny Raport Spłat oznacza przygotowane przez Emitenta i przedstawiane Drugiemu Administratorowi Zabezpieczeń do piątego Dnia Roboczego każdego miesiąca zestawienie Odzysków w danym Okresie Referencyjnym w odniesieniu do Wierzytelności wchodzących w skład portfeli stanowiących Przedmiot Zastawu oraz obliczenie przypadającej na jedną Obligację oraz łącznie na wszystkie Obligacje kwot:

- 1) Łącznej Miesięcznej Amortyzacji dla takiego Okresu Referencyjnego,
- 2) Miesięcznej Amortyzacji (Kapitał) i
- 3) Miesięcznej Amortyzacji (Odsetki),

zasadniczo zgodny ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 7 do Warunków Emisji.

MSSF oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Należność Główna oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej Obligacji zgodnie z Punktem 4.4. (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji).

Niedozwolone Rozporządzenie oznacza rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta.

NS FIZ oznacza Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w którym Grupa posiada nie mniej niż 15% certyfikatów inwestycyjnych.

Obligacje oznacza obligacje emitowane przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji.

Obligatariusz oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza 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.

Odzyski oznacza w odniesieniu do danych portfeli Wierzytelności, stanowiących Zabezpieczenie Obligacji w formie Zastawu, wszelkie wpłaty z tytułu zobowiązań dłużników wobec Emitenta na podstawie Wierzytelności wchodzących w skład takich portfeli, wpłacane zarówno bezpośrednio od tych dłużników, jak i pośrednio od tych dłużników (np. za pośrednictwem organów egzekucyjnych), na jakiegokolwiek rachunki bankowe Emitenta.

Okres Obliczeniowy dla każdego Dnia Weryfikacji oznacza okres 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzający ten dzień i zakończony w tym Dniu Weryfikacji.

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres biegnący od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na Wcześniejszy Wykup oraz ostatni Okres Odsetkowy rozpoczyna się 7 marca 2021 roku (nie wliczając tego dnia), a kończy w Dniu Wykupu (włącznie) lub Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie), jeśli Wcześniejszy Wykup nastąpi w takim Okresie Odsetkowym.

Okres Referencyjny oznacza okres rozpoczynający się w pierwszym dniu kalendarzowym danego miesiąca i kończący się w ostatnim dniu kalendarzowym tego miesiąca, przy czym pierwszy Okres Referencyjny jest krótszy i zaczyna się dnia 15 marca 2021 roku a kończy 31 marca 2021 roku.

Oznaczone Biuro ma znaczenie nadane w Punkcie 19.2.

Pierwsza Amortyzacja oznacza łącznie Pierwszą Amortyzację (Kapitał) i Pierwszą Amortyzację (Odsetki).

Pierwsza Amortyzacja (Kapitał) oznacza 129,18 PLN wartości nominalnej Obligacji.

Pierwsza Amortyzacja (Odsetki) oznacza 7,97 PLN z tytułu każdej Obligacji.

Pierwszy Dzień Płatności Odsetek ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1.6.

PLN lub złoty oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.

Podmiot Zależny oznacza jednostkę zależną Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Porozumienie Weksłowe oznacza porozumienie weksłowe pomiędzy Emitentem a Drugim Administratorem Zabezpieczeń towarzyszące Weksłom Własnym, zawierające między innymi warunki wypełnienia weksli.

Postanowienia Kwalifikowane oznacza *postanowienia kwalifikowane warunków emisji*, o których mowa w art. 49 Ustawy o Obligacjach.

Postępowanie Układowe oznacza otwarte wobec Emitenta postępowanie układowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych pod sygnatura akt VIII GRu 1/20.

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

Prawo Restrukturyzacyjne oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2016 r. poz. 1574 ze zm.).

Propozycja Nabycia oznacza propozycję nabycia Obligacji, składaną Inwestorowi przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem Agenta Emisji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Przedmiot Zastawu ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.1.

Przypadek Naruszenia oznacza którykolwiek z przypadków naruszenia określonych w Punktach 9 oraz 10.

Rachunek Papierów Wartościowych oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu artykułu 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

Rachunek Zbioreczy oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

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

Regulamin oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

Regulamin ASO oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Regulamin KDPW oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalony 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.

Rewident do Spraw Szczególnych ma znaczenie nadane mu w Punkcie 15.16.1.

Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości oznacza Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 r. w sprawie przeprowadzenia sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz.U. 2009 nr 45 poz. 371, ze zm.).

Rynek Zorganizowany oznacza rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w tym rynek regulowany jak i alternatywny system obrotu, prowadzony przez GPW.

Rzeczoznawca oznacza TS Wyceny sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie lub: (i) inny podmiot będący niezależnym względem Emitenta oraz podmiotów z Grupy Emitenta posiadający wiedzę i doświadczenie w sporządzaniu wycen portfeli wierzytelności, lub (ii) inny podmiot powołany uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy lub wskazany przez Istotnych Obligatariuszy do przeprowadzenia wyceny Przedmiotu Zastawu legitymujący się wiedzą oraz doświadczeniem w zakresie przeprowadzenia wyceny wierzytelności pieniężnych.

Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji oznacza łączną wartość nominalną danej serii Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji), z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Suplement oznacza suplement, do którego wzór stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji, sporządzany niezależnie dla każdej serii obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji.

Szczegółowe Zasady oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (stan prawny począwszy od dnia 20 listopada 2017 r. z dalszymi zmianami).

Świadectwo 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 przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje.

Stopa Bazowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.

Stopa Procentowa ma znaczenie nadane w Punkcie 6.4.

Strona Internetowa oznacza stronę internetową Emitenta znajdująca się pod adresem: www.kancelariamedius.pl.

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.

Umowa z Administratorem Zabezpieczeń ma znaczenie nadane w Punkcie 15.2.

Uprawniony Obligatariusz ma znaczenie nadane w Punkcie 16.5.

Ustawa o KRS oznacza ustawę o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2017 r., poz. 700, ze zm.).

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 238, ze zm.).

Ustawa o Obrocie oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, ze zm.).

Ustawa o Ofercie Publicznej oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, ze zm.).

Ustawa o Rachunkowości oznacza ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 2342, ze zm.).

Ustawa o zastawie oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2017 r. poz. 1278, ze zm.).

Warunki Emisji oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.

Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia ma znaczenie nadane w Punkcie 14.4.

Wcześniejszy Wykup ma znaczenie nadane w Punkcie 8.

Weksel Własny oznacza każdy weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta na rzecz Drugiego Administratora Zabezpieczeń, na warunkach określonych w Punkcie 14.5 Warunków Emisji.

Wezwanie do Zapłaty ma znaczenie nadane w Punkcie 15.7.

Wierzytelności oznacza wierzytelności krótkoterminowe (*non-performing loans*) nabywane przez Grupę w ramach prowadzonej działalności.

Wierzytelności Wymagalne oznaczają wymagalne Wierzytelności Zabezpieczone.

Wierzytelności Zabezpieczone oznacza wszelkie obecne i przyszłe wierzytelności pieniężne przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta z tytułu Obligacji danej serii, w szczególności o zapłatę wszelkich Kwot do Zapłaty wynikających z posiadanych przez nich Obligacji, obejmujących Kwotę Odsetek, Kwotę Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu, ponadto wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń z tytułu Umowy z Administratorem Zabezpieczeń oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zabezpieczeń w imieniu własnym na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Zabezpieczeń Obligacji.

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA gotówkowa oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA gotówkowa.

Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy oznacza dla danego Okresu Obliczeniowego iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do Kapitału Własnego Grupy.

Wzrost Inwestycji oznacza wartość wydatków na nabycie portfeli Wierzytelności w okresie T0 pomniejszoną o wartość wydatków na nabycie portfeli Wierzytelności w okresie T-1, przy czym:

T0 - okres 12 miesięcy poprzedzających dzień, na który badany jest wskaźnik

T-1 - okres 12 miesięcy poprzedzających T0.

Zabezpieczenie oznacza hipotekę, zastaw zwykły, zastaw finansowy, zastaw rejestrowy, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie lub dowolną inną czynność wywierającą podobny skutek lub ograniczające prawo Emitenta lub członka Grupy do rozporządzania majątkiem.

Zabezpieczenie Obligacji ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.

Zadłużenie Finansowe oznacza zadłużenie z tytułu:

- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
- (b) akceptu weksla w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
- (c) umowy zobowiązującej do nabywania obligacji emitowanych przez podmioty spoza Grupy lub emisji obligacji, weksli (innych niż weksle wystawione w celu zabezpieczenia wierzytelności), innych dłużnych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
- (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
- (e) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
- (f) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (i, przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej, pod uwagę będzie brana tylko ujemna wycena poszczególnych transakcji pochodnych);
- (g) zobowiązań z tytułu leasingu zgodnie z MSSF lub wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
- (h) kosztów nabycia portfeli Wierzytelności lub certyfikatów NS FIZ lub aktywów trwałych o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczonej ma zostać zapłacona ponad 90 (dziewięćdziesiąt) dni po dacie nabycia lub dostawy;
- (i) kosztów nabycia aktywów trwałych o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczonej ma zostać zapłacona ponad 180 (sto osiemdziesiąt) dni po dacie nabycia lub dostawy;
- (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub

- (k) bez podwójnego wliczania, gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (j) powyżej,

Zadłużenie Finansowe Netto oznacza Zadłużenia Finansowego rozumiane, jako: wartość Zadłużenia Finansowego Grupy oraz NS FIZ oraz powiększone o kapitały mniejszości w NS FIZ (tj. wartość aktywów netto przypadająca na certyfikaty inwestycyjne NS FIZ należące do podmiotów spoza Grupy) pomniejszone o środki pieniężne Grupy i NS FIZ oraz pomniejszone o Wzrost Inwestycji Grupy i NS FIZ oraz z wyłączeniem Zadłużenia Finansowego objętego umorzeniem na podstawie postanowień prawomocnego układu przyjętego w ramach Postępowania Układowego.

Zadłużenie Finansowe Netto Grupy oznacza Zadłużenie Finansowe rozumiane, jako: wartość Zadłużenia Finansowego Grupy oraz pomniejszone o środki pieniężne Grupy oraz pomniejszone o Wzrost Inwestycji Grupy oraz z wyłączeniem Zadłużenia Finansowego objętego umorzeniem na podstawie postanowień prawomocnego układu przyjętego w ramach Postępowania Układowego.

Zastaw ma znaczenie nadane w Punkcie 14.3.1.

Zaświadczenie o Zgodności ma znaczenie nadane w Punkcie 20.2.

Zawiadomienie ma znaczenie nadane mu w Punkcie 15.7.

Zawiadomienie Istotnych Obligatariuszy ma znaczenie nadane mu w Punkcie 10.2.

Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia oznacza zawiadomienie o Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik nr 4 do Warunków Emisji.

Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie.

1.2 Zasady wykładni

W Warunkach Emisji:

- 1.2.1 o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do Warunków Emisji;
- 1.2.2 załączniki do Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- 1.2.3 ostateczna treść Warunków Emisji dla danej serii Obligacji zostanie określona z chwilą sporządzenia Suplementu zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji, który zostanie wypełniony danymi dotyczącymi danej serii Obligacji i podpisany przez Emitenta; Suplement będzie stanowił integralną część Warunków Emisji w odniesieniu do danej serii Obligacji, a definicja „Obligacje” odnosić się będzie do obligacji danej serii wyemitowanych w ramach Programu Emisji;
- 1.2.4 odwołania do skonsolidowanych danych Emitenta lub Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych - w przypadku, gdy Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych - należy rozumieć odpowiednio, jako: (i) odwołania do połączonych jednostkowych danych finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt stosowanych na potrzeby konsolidacji zgodnie z właściwymi standardami sprawozdawczości finansowej, na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta;

oraz (ii) odwołania do jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta oraz Podmiotów Zależnych Emitenta. W przypadku rozpoczęcia stosowania przez Emitenta MSSF, o czym Emitent przekaze stosowną informację na swojej stronie internetowej, odwołania do skonsolidowanych danych Emitenta lub Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych - należy rozumieć odpowiednio jako odwołania do informacji finansowych w rozumieniu MSSF.

2 PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania zostaną wskazane w Suplemencie.

3 CEL EMISJI

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zakup portfeli Wierzytelności oraz sfinansowanie kosztów bieżącej obsługi zakupionych Wierzytelności. Szczegółowe cele poszczególnych emisji Obligacji mogą zostać wskazane w odpowiednim dla danej serii Suplemencie.

4 OPIS I STATUS OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii, nieposiadającymi formy dokumentu zgodnie z art. 8 Ustawy o Obligacjach. Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 4.2 Zobowiązania wynikające z Obligacji są bezpośrednimi zobowiązaniami Emitenta wobec Obligatariuszy. Emitent jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia roszczeń wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem przypadków połączenia lub przekształcenia Emitenta, w których podmiotem odpowiedzialnym za wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji będzie następcą prawny Emitenta określony zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
- 4.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Należności Głównej Obligacji, w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 8 oraz kwoty odsetek („Kwota Odsetek”), w sposób i w terminach określonych w Punkcie 6.
- 4.4 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych za jedną Obligację.
- 4.5 Obligacje nie będą miały formy dokumentu.
- 4.6 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 4.7 Miejscem emisji Obligacji jest Kraków.
- 4.8 Obligacje emitowane na podstawie Warunków Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 4.9 Emitent może zdecydować o wprowadzeniu poszczególnych serii Obligacji do obrotu w ASO, co każdorazowo zostanie określone w Suplemencie właściwym dla danej serii Obligacji.

5 ZASADY PRYZDZIAŁU OBLIGACJI ORAZ EWIDENCJA

- 5.1 Przydział Obligacji zostanie dokonany uznaniowo przez Zarząd Emitenta na podstawie listy Inwestorów, którzy w sposób określony w Warunkach Emisji złożyli i opłacili formularze przyjęcia propozycji nabycia („Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia”). W ramach przydziału uznaniowego Emitent może brać pod uwagę kolejność składania przez Inwestorów Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia oraz kolejność dokonywania przez Inwestorów wpłat na Obligacje.
- 5.2 Podstawą dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony przez Inwestora Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia, stanowiący załącznik do Propozycji Nabycia Obligacji, w całości opłacony przez wpłatę na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Emitenta całości kwoty, równej iloczynowi liczby Obligacji, wskazanej w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia i Ceny Emisyjnej jednej Obligacji oraz w terminie wskazanym w Suplemencie oraz Propozycji Nabycia.
- 5.3 Emitent zastrzega sobie prawo do przydziału Inwestorowi Obligacji według własnego uznania, tj. w liczbie wskazanej w złożonym przez Inwestora Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji lub w mniejszej liczbie lub nieprzydzielenia takiemu Inwestorowi Obligacji w ogóle.
- 5.4 Potwierdzenie przydziału Obligacji zostanie dokonane zgodnie z informacją, zawartą w Punkcie 19 (*Zawiadomienia*).
- 5.5 Obligacje będą podlegały rejestracji w:
- 5.5.1 ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji; lub
 - 5.5.2 depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w trybie § 11 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji,
 - przy czym sposób i miejsce rejestracji Obligacji w odniesieniu do konkretnej serii Obligacji będzie każdorazowo ustalane przez Zarząd w uchwale emisyjnej oraz w Suplemencie.
- 5.6 W przypadku o którym mowa w Punkcie 5.5.2, rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zgodnych instrukcji rozliczeniowych, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych Uczestników Systemu Depozytowego. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych bądź w innej chwili wskazanej w stosownych regulacjach, w tym Ustawie o Obligacjach oraz Ustawie o Obrocie.

6 OPROCENTOWANIE OBLIGACJI

- 6.1 Wypłata Odsetek
- 6.1.1 Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu - do Dnia Wcześniejszego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tych dni).
 - 6.1.2 W każdym Dniu Płatności Odsetek, każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 6 (*Oprocentowanie*).
 - 6.1.3 Kwoty Odsetek będą płatne z dołu.

- 6.1.4 W przypadku rejestracji Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji, płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 6.1.5 W przypadku rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami.
- 6.1.6 Pierwszy Dzień Płatności Odsetek nastąpi w dniu wskazanym w Suplemencie („Pierwszy Dzień Płatności Odsetek”).
- 6.1.7 Kolejne Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wypłat wskazanym w Suplemencie, z zastrzeżeniem, iż ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 6.1.8 Niezależnie od postanowień powyżej, w związku ze zmianą Warunków Emisji, Dzień Płatności Odsetek dla Odsetek naliczonych, a niezapłaconych w Okresach Odsetkowych, które kończyły się przed datą 7 marca 2021 roku (włącznie), zostaje zmieniony i przypadać będzie na Dzień Wykupu lub – w przypadku Wcześniejszego Wykupu – Dzień Wcześniejszego Wykupu, przy czym nie uchybia to obowiązкови spłaty Odsetek dokonywanych w ramach Amortyzacji zgodnie z Punktami od 13.4 do 13.6 poniżej.

6.2 Okresy odsetkowe

Odsetki są naliczane od kwoty wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji) w odniesieniu do pierwszego Okresu Odsetkowego od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), a dla każdego kolejnego Okresu Odsetkowego od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) i płatne w każdej Dacie Płatności Odsetek określonej zgodnie z Suplementem. Ostatnim dniem naliczania odsetek będzie dzień poprzedzający dzień, w którym nastąpi wykup ostatniej Obligacji.

6.3 Naliczanie odsetek

- 6.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 6.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- 6.3.3 W przypadku opóźnienia 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, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).
- 6.3.4 W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.
- 6.3.5 Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

6.3.6 Kwota Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

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

- przy założeniu, że:

K - oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP — oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N — oznacza wartość nominalną Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji),

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).

6.4 Ustalenie Stopy Procentowej

6.4.1 W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie („Stopa Procentowa”).

6.4.2 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”).

6.4.3 Stawka Stopy Bazowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Agenta Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

6.4.4 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa będzie równa ostatniej dostępnej Stopie Bazowej, opublikowanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów o czasie trwania wskazanym w Suplemencie, wyrażonych w złotych.

6.4.5 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia (z zastrzeżeniem postanowień Punktu 6.3.3), za okres od 5 (piątego) Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5 (piątego) Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Wcześniejszego 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”).

6.4.6 Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie z właściwymi Regulacjami.

7 DOKONYWANIE PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

7.1 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dodatkowych dyspozycji lub oświadczeń (z zastrzeżeniem Punktu 7.6 oraz przypadku Wcześniejszego Wykupu) oraz bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi w stosunku do

Obligatariuszy, chyba że takie potrącenia byłyby wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

- 7.2 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji.
- 7.3 W przypadku rejestracji Obligacji w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji zgodnie z Punktem 5.5.1, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Domu Maklerskiego.
- 7.4 W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z Punktem 5.5.2, płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie z właściwymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji będą zarejestrowane na Rachunkach Papierów Wartościowych oraz Rachunkach Zbiorczych w Dniu Ustalenia Praw.
- 7.5 Agent Emisji dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaze informacje o wysokości Kwoty do Zapłaty Emitentowi, zaś Emitent zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Praw, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innych właściwych Regulacji, które go zastępują.
- 7.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy 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 7.6 nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Wcześniejszego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.
- 7.7 Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- 7.8 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji należne Obligatariuszom będą dokonywane przez Emitenta z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub stosownych Regulacji.
- 7.9 Jeżeli jakkolwiek płatność z tytułu Obligacji będzie związana z obowiązkiem pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakiegokolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakiegokolwiek innych płatności.

8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje będą podlegały wykupowi w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym danej serii Obligacji („Dzień Wykupu”), chyba że:

- 8.1.1 Emitent wykupi Obligacje wcześniej zgodnie z Punktem 13 (Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta); lub
- 8.1.2 Emitent będzie zobligowany do Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9, 10, 12 lub 13.
- 8.1.3 Wykup w Dniu Wykupu zostanie dokonany poprzez zapłatę kwoty równej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji), powiększonej o należne, a niewypłacone Odsetki.
- 8.1.4 Od momentu rejestracji Obligacji w KDPW, płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW, zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 8.1.5 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

9 PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

- 9.1 Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń, z uwzględnieniem wskazanych okresów ich trwania, będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

9.1.1 Zwłoka Emitenta

Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji.

9.1.2 Opóźnienie płatności

Emitent będzie w opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 (trzy) dni.

9.1.3 Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na Rynku Zorganizowanym:

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na Rynku Zorganizowanym, chyba że taka decyzja zostanie podjęta na wniosek Emitenta.

9.1.4 Zaprzestanie działalności

Jeżeli Emitent lub Podmiot Zależny zaprzestanie prowadzenia całości lub istotnej części swojej działalności gospodarczej określonej w Punkcie 10.1.1, jaką prowadzi na Dzień Emisji, chyba że prowadzenie takiej działalności gospodarczej zostanie przekazane innemu podmiotowi w ramach Grupy Kapitałowej.

9.1.5 Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie lub wyrok o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakakolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w obowiązujących przepisach.

- 9.2 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 9.1:

- 9.2.1 Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik nr 4;
- 9.2.2 od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

10 PRZEDTERMINOWY WYKUP ZA ZGODĄ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY LUB ISTOTNYCH OBLIGATARIUSZY

- 10.1 Wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń, z uwzględnieniem wskazanych okresów ich trwania, będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

10.1.1 Istotna Zmiana Działalności

Emitent, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej działalności, aktualnie polegającej na nabywaniu Wierzytelności, windykacji oraz świadczeniu usług związanych z zarządzaniem funduszami sekurytyzacyjnymi.

10.1.2 Niedozwolone Zadłużenie Finansowe

Emitent lub podmiot z Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

10.1.3 Niedozwolona dystrybucja

Emitent dokona po dniu 1 lipca 2020 r. wypłaty dywidendy lub zaliczki na wypłatę dywidendy lub wypłaty ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne.

10.1.4 Niedozwolona Pożyczka

Emitent lub podmiot z Grupy udzieli Pożyczki innej niż Dozwolona Pożyczka.

10.1.5 Niedozwolone Nabycie

Emitent dokona nabycia składników majątku innego niż Dozwolone Nabycie.

10.1.6 Niedozwolone Zabezpieczenie

Emitent lub członek Grupy ustanowi Zabezpieczenie inne niż Dozwolone Zabezpieczenie, chyba że Emitent lub członek Grupy w tym samym dniu ustanowi takie samo Zabezpieczenie na tym samym aktywie i o takim samym pierwszeństwie zaspokojenia w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji.

10.1.7 Niedozwolone Rozporządzenie

Emitent lub członek Grupy dokona zbycia majątku innego niż w ramach Dozwolonego Rozporządzenia.

10.1.8 Postępowanie upadłościowe oraz restrukturyzacja

W okresie po Dacie Zatwierdzenia Układu zajdzie jakakolwiek z poniższych okoliczności:

- 10.1.8.1 Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu:
- a) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o stwierdzenie niewypłacalności Emitenta, lub
 - b) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
 - c) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego;
- 10.1.8.2 odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach, o których mowa w Punkcie 10.1.8.1 powyżej; lub
- 10.1.8.3 zostanie podjęta przez organ Emitenta jakakolwiek uchwała, o których mowa w Punkcie 10.1.8.1 powyżej; lub
- 10.1.8.4 Emitent po Dacie Zatwierdzenia Układu:
- a) w rozumieniu właściwych przepisów restrukturyzacyjnych oraz upadłościowych zostanie uznany za niezdolnego do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności; lub
 - b) przyzna na piśmie, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań pieniężnych w terminie ich wymagalności lub w inny sposób ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, przy czym przez niezdolność do spłaty długów, rozumie się sytuację, w której opóźnienie w wykonaniu zobowiązań pieniężnych przekracza 3 (trzy) miesiące; lub
 - c) trwale zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań przez co najmniej 90 (dziewięćdziesiąt) dni; lub
 - d) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
 - e) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- 10.1.8.5 Emitent podejmie jakakolwiek czynność mającą na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

10.1.8.6 zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta.

10.1.9 Naruszenie Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego

10.1.9.1 W okresie po Dacie Zatwierdzenia Układu w stosunku do jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Podmiotu Zależnego, na kwotę przewyższającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno – 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy czym dla obliczenia tej kwoty sumuje się wartość Zadłużenia Finansowego Emitenta i Zadłużenia Finansowego Podmiotów Zależnych w stosunku do których wystąpią poniższe okoliczności) wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) stanie się wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności; lub
- b) zajdą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności; lub
- c) Emitent lub Podmiot Zależny nie dokona w terminie jakiegokolwiek płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego; lub
- d) Emitent lub Podmiot Zależny otrzyma informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu Przypadku Naruszenia opisanego w prawie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika dane Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie naprawił tego Przypadku Naruszenia,

Dla uniknięcia wątpliwości niniejszy Punkt 10.1.9 nie dotyczy Zadłużenia Finansowego z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii L.

10.1.10 Wydanie niekorzystanego orzeczenia lub decyzji administracyjnej

W okresie po Dacie Zatwierdzenia Układu w wyniku toczących się przeciwko Emitentowi lub Podmiotowi Zależnemu postępowań sądowych, arbitrażowych, zabezpieczających, egzekucyjnych, administracyjnych, podatkowych lub celnych, wydana zostanie ostateczna decyzja lub prawomocne orzeczenie obejmujące obowiązek zapłaty przez te podmioty świadczeń, których wartość przewyższa jednostkowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy kończących się w dowolnym dniu przed Dniem Wykupu) kwotę 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie. Dla uchylecia wątpliwości niniejszy Punkt 10.1.10 nie dotyczy prawomocnego zatwierdzenia układu w ramach Postępowania Układowego oraz nie dotyczy postępowań dotyczących wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii L lub mających na celu uzyskanie tytułu egzekucyjnego lub tytułu wykonawczego w odniesieniu do wierzytelności objętych z mocy ustawy układem w ramach Postępowania Układowego, z zastrzeżeniem, że takie tytuły egzekucyjne i tytuły wykonawcze uwzględniają restrukturyzującą takich wierzytelności na zasadach wynikających z tego układu.

10.1.11 Działania wierzycieli

10.1.11.1 Z zastrzeżeniem punktu poniżej, dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęcia postępowania egzekucyjnego w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta lub Podmiotu Zależnego, o ile takie zajęcie, zabezpieczenie lub egzekucja dotyczy wierzycelności o wartości łącznej przekraczającej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych lub skierowana jest do składnika majątku o takiej wartości.

10.1.11.2 Niniejsze naruszenie nie nastąpi jeśli dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub wszczęcia postępowania egzekucyjnego w stosunku do składnika lub składników majątku Emitenta lub Podmiotu Zależnego w związku z Zadłużeniem Finansowym z tytułu obligacji serii L wyemitowanych przez Emitenta, o ile takie zajęcie, zabezpieczenie lub egzekucja skierowane zostały do składnika majątku stanowiącego wyłączone zabezpieczenie takiego Zadłużenia Finansowego.

10.1.12 Naruszenie obowiązków

Emitent (i) naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 20, a naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia, w którym miało nastąpić wykonanie danego obowiązku; lub (ii) nie dostarczy Drugiemu Administratorowi Zabezpieczeń prawidłowo sporządzonego i wykazującego rzeczywiste dane Miesięcznego Raportu Spłat, z zachowaniem wymogów wynikających w Warunków Emisji w terminie na to przewidzianym, a naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 2 Dni Roboczych od dnia, w którym miało nastąpić wykonanie danego obowiązku.

10.1.13 Nieprawdziwość oświadczeń

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

10.1.14 Brak Zabezpieczenia

Którykolwiek z Zastawów nie zostanie ustanowiony, którekolwiek oświadczenie o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zabezpieczeń nie zostanie złożone w terminie wymaganym Warunkami Emisji lub Weksle Własne wraz Porozumieniem Wekslowym nie zostaną wystawione i złożone u Drugiego Administratora Zabezpieczeń w terminie wymaganym Warunkami Emisji lub nie zostanie dokonana w terminie zmiana w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń, o której mowa w Punkcie 13.2 i którekolwiek z takich naruszeń nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia, w którym miało nastąpić wykonanie danego obowiązku.

10.1.15 Zmiana Celu Emisji

Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celami emisji Obligacji, wskazanymi w Punkcie 3.

10.1.16 Postępowanie Układowe

10.1.16.1 Postępowanie Układowe zostanie umorzone lub w inny sposób zakończone inaczej, aniżeli w wyniku uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu; lub

- 10.1.16.2 na potrzeby układu głosowanego przez Zgromadzenie Wierzycieli w Postępowaniu Układowym, wartość Przedmiotu Zabezpieczenia zostanie przyjęta na poziomie niższym niż wartość Kwoty Amortyzowanej; lub
- 10.1.16.3 układ przyjęty w Postępowaniu Układowym, zostanie zmieniony uchwałą Zgromadzenia Wierzycieli w sposób jaki nie został zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy; lub
- 10.1.16.4 układ przyjęty w Postępowaniu Układowym zostanie prawomocnie uchylony.
- 10.2 W razie wystąpienia, któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1, Istotni Obligatariusze będą uprawnieni do doręczenia Emitentowi zawiadomienia o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („Zawiadomienie Istotnych Obligatariuszy”), a następnie, nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym przekażą kopię takiego Zawiadomienia Istotnych Obligatariuszy do każdego Administratora Zabezpieczeń. Emitent, po otrzymaniu Zawiadomienia Istotnych Obligatariuszy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie, nie później niż w ciągu dwóch Dni Roboczych powiadomi o tym pozostałych Obligatariuszy. Przekazanie Emitentowi Zawiadomienia Istotnych Obligatariuszy, o których mowa w niniejszym punkcie uprawnia każdego z Obligatariuszy do złożenia oświadczenia o żądaniu Wcześniejszego Wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem Punktu 10.3 poniżej).
- 10.3 W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez Obligatariuszy Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Nie uchybia to prawu Istotnych Obligatariuszy do doręczenia Emitentowi Zawiadomienia Istotnych Obligatariuszy i w konsekwencji prawu Obligatariuszy i prawu Administratora Zabezpieczeń do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w razie złożenia żądań Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji przed podjęciem uchwały, o której mowa poniżej w niniejszym Punkcie 10.3. Po doręczeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy nie może podjąć uchwały niewyrażającej zgody na żądanie przez Obligatariuszy Wcześniejszego Wykupu Obligacji, może natomiast podjąć uchwałę o uchyleniu Przypadku Naruszenia uzasadniającego doręczone Emitentowi żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji, przy czym dla podjęcia takiej uchwały wymagane jest, ażeby głosowali za nią wszyscy Obligatariusze, który doręczyli żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- 10.4 W razie wystąpienia któregośkolwiek z Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1, w związku z którym Istotni Obligatariusze nie doręczą Emitentowi Zawiadomienia Istotnych Obligatariuszy, obowiązywać będą następujące zasady:
- 10.4.1 każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, (niezależnie czy Emitent zawiadomił o nim w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia) może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Punkcie 10.4.2 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 Punkcie 10.4.2 poniżej będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- 10.4.2 W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania, o którym mowa w Punkcie 10.4.1 powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 2 (dwóch) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), oraz zwołać Zgromadzenie

Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, otrzymania żądania, o którym mowa w Punkcie 10.4.1 powyżej;

- 10.4.3 Jeżeli do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, Przypadek Naruszenia nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu na skutek wystąpienia Przypadków Naruszenia określonych w Punkcie 10.1; w przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii; dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Przypadku Naruszenia po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w niniejszym Punkcie 10.4.3, prawo żądania Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.
- 10.5 Przed dokonaniem czynności, która prowadziłaby do lub stanowiłaby Przypadek Naruszenia w rozumieniu od Punktu 10.1.1 do Punktu 10.1.13 Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy przy obecności co najmniej 50% ogółu Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

11 REALIZACJA PRAWA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PRZEZ OBLIGATARIUSZY

- 11.1 Każdy Obligatariusz może doręczyć właściwemu Uczestnikowi Systemu Depozytowego pisemne żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, zgodnie z regulacjami danego Uczestnika Systemu Depozytowego, jeśli:
- 11.1.1 Istotni Obligatariusze złożą Emitentowi Zawiadomienie Istotnych Obligatariuszy zgodnie z Punktem 10.2 oraz z zastrzeżeniem Punktu 10.3,
- 11.1.2 Emitent nie zwoła w terminie Zgromadzenia Obligatariuszy, pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariusza,
- 11.1.3 Emitent uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy,
- 11.1.4 Emitent nie przekaze oświadczenia, o którym mowa w Punkcie 16.7,
- 11.1.5 wystąpi którykolwiek z Przypadków Naruszenia inny, niż wskazany w Punkcie 10, lub
- 11.1.6 Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę upoważniającą Obligatariuszy do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 10,
- 11.1.7 wystąpi przypadek, o którym mowa w Punkcie 9.1.3.
- 11.2 Skuteczne doręczenie żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w dniu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”) przypadającym sześć Dni Roboczych po dniu złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu.
- 11.3 W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z § 118 Szczegółowych Zasad lub innych właściwych Regulacji, które go zastępują.

12 LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ

- 12.1 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Należność Główną wraz z Kwotą Odsetek narosłych za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji do dnia otwarcia likwidacji (z wyłączeniem tego dnia).
- 12.2 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13 DODATKOWY WCZEŚNIEJSZY WYKUP

- 13.1 Z zastrzeżeniem punktu 13.4 poniżej, Emitent może dokonywać Wcześniejszego Wykupu wszystkich lub części Obligacji wielokrotnie aż do całkowitego wykupu Obligacji, nie wcześniej jednak niż na 12 (dwanaście) miesięcy przed Dniem Wykupu. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w odniesieniu do części Obligacji, zostanie on przeprowadzony od każdego Obligatariusza, proporcjonalnie do liczby Obligacji zapisanych na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad, lub regulacji, które je zastępują.
- 13.2 Niezależnie od powyższego, Emitent uprawniony będzie do dokonania Wcześniejszego Wykupu wszystkich lub części Obligacji w przypadku gdy Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zrzeczenie się i zwolnienie Zabezpieczenia Obligacji. W takim przypadku Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta będzie mógł być wykonany w terminach i na zasadach wskazanych w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent zobowiązuje się doprowadzić w terminie do 15 marca 2021 roku do zmiany Umowy z Administratorem Zabezpieczeń w taki sposób aby przewidywała ona uprawnienie Administratora Zabezpieczeń do zwolnienia Zabezpieczenia Obligacji w przypadku podjęcia w tym przedmiocie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 13.3 W razie zamiaru wykonania prawa Wcześniejszego Wykupu o którym mowa w Punkcie 13.1, Emitent zawiadomi o Wcześniejszym Wykupie Obligacji, najpóźniej na 14 (czternaście) dni przed planowanym Wcześniejszym Wykupem, przy czym w takim wypadku Wcześniejszy Wykup będzie dokonywany w Dniu Płatności Odsetek poprzez zapłatę w ww. dniu Kwoty Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4 Niezależnie od postanowień powyżej, Emitent zapłaci za każdą Obligację:
- 13.4.1 w Dniu Pierwszej Amortyzacji kwotę równą Pierwszej Amortyzacji (Kapitał) oraz spłaci związane z nimi Odsetki w kwocie równej Pierwszej Amortyzacji (Odsetki);
- 13.4.2 w każdym Dniu Miesięcznej Amortyzacji kwotę równą Miesięcznej Amortyzacji (Kapitał) oraz spłaci związane z nimi Odsetki w kwocie równej Miesięcznej Amortyzacji (Odsetki).
- 13.5 Zapłata przez Emitenta kwoty Pierwszej Amortyzacji (Kapitał) oraz każdej z Miesięcznych Amortyzacji (Kapitał) zgodnie z Punktem 13.4 powyżej, pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

- 13.6 Emitent zwolniony będzie z obowiązku dokonywania Amortyzacji o których mowa powyżej, z chwilą gdy w wyniku takich Amortyzacji, Łączna Amortyzacja (Kapitał) będzie równa Kwocie Amortyzowanej.
- 13.7 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW.

14 ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI

- 14.1 W Dniu Emisji Obligacje emitowane będą jako niezabezpieczone.
- 14.2 Jeżeli z Suplementu dla danej serii Obligacji wynika, że Obligacje danej serii powinny zostać zabezpieczone po dacie przydziału Obligacji, wówczas Emitent zobowiązany będzie do ustanowienia Zabezpieczenia Obligacji, przy czym ustanowienie to może nastąpić także po wydaniu Obligacji (tj. po zapisaniu Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych).
- 14.3 W przypadku określonym w Punkcie 14.2, Emitent zobowiązany będzie do:
- 14.3.1 zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego na portfelach Wierzytelności należących do Emitenta lub Podmiotów Zależnych w okresie 6 (sześciu) miesięcy od Dnia Emisji w wysokości 130% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji danej serii („Zastaw”), gdzie lista wierzytelności wchodzących w skład portfela Wierzytelności stanowiących przedmiot zastawu zostanie załączona do umowy Zastawu („Przedmiot Zastawu”) („Zabezpieczenie Obligacji”); oraz
- 14.3.2 złożenia, w terminie do dnia 15 marca 2021 roku na rzecz Administratora Zabezpieczenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego z Przedmiotu Zastawu do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji z Dnia Emisji, o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczenia, a także Emitent zapewni, że w tym terminie każdy z Podmiotów Zależnych będący zastawcą z tytułu Zabezpieczenia Obligacji, złoży na rzecz Administratora Zabezpieczenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego z Przedmiotu Zastawu do kwoty stanowiącej 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, o treści zaakceptowanej przez Administratora Zabezpieczenia, przy czym Administrator Zabezpieczenia będzie uprawniony do prowadzenia egzekucji w oparciu o wyżej wymienione tytuły egzekucyjne wyłącznie z Przedmiotu Zastawu, a ponadto nie będzie uprawniony do dochodzenia na podstawie wyżej opisanych tytułów egzekucyjnych kwot wyższych niż równowartość Kwoty Amortyzowanej pomniejszonej o Łączne Amortyzacje (Kapitał) na datę wszczęcia postępowania egzekucyjnego, chyba że wystąpi Przypadek Naruszenia o którym mowa w Punkcie 10.1.16.1 i 10.1.16.4.
- 14.4 W związku z ustanowieniem Zabezpieczenia Obligacji zgodnie z Punktem 14.3.1, Emitent będzie zlecał Rzeczoznawcy wykonanie okresowej wyceny przedmiotu Zastawu od daty wykonania pierwszej wyceny, sporządzanej nie rzadziej niż co 6 (sześć) miesięcy. Wartość Przedmiotu Zastawu będzie przekazywana Obligatariuszom wraz z załączoną kopią wyceny na zasadach opisanych w Punkcie 20 w formie Zaświadczenia o Zgodności („Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia”).
- 14.5 Niezależnie od postanowień Punktów od 14.2 do 14.4 powyżej roszczenia Obligatariuszy z tytułu Obligacji zabezpieczone będą Weksłami Własnymi w liczbie 20 (dwudziestu) wystawionymi na rzecz Drugiego Administratora Zabezpieczeń wraz z Porozumieniem

Weksłowym oraz Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji na rzecz Drugiego Administratora Zabezpieczeń, na następujących warunkach:

- 14.5.1 zostanie wystawionych 20 (dwadzieścia) Weksli Własnych wraz z Porozumieniem Weksłowym w terminie do dnia 15 marca 2021 roku;
- 14.5.2 Porozumienie Weksłowe upoważnia do uzupełnienia każdego z Weksli Własnych w przypadku niewykonania w terminie przez Emitenta jego zobowiązania do zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej Obligatariuszom z tytułu Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji) oraz wszelkich uzasadnionych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta. Porozumienie Weksłowe przewiduje między innymi, że: (i) maksymalna kwota, na jaką mogą zostać wypełnione Weksle Własne łącznie nie może przekroczyć Kwoty Amortyzowanej pomniejszonej o Łączne Amortyzacje na datę wypełnienia poszczególnych Weksli Własnych lub w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia o którym mowa w Punkcie 10.1.16.1 i 10.1.16.4 kwoty odpowiadającej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji złotych oraz (ii) najpóźniejszą datą, w jakiej może nastąpić uzupełnienie każdego Weksla Własnego jest 31 grudnia 2028 roku. Każdy Weksel Własny zawiera klauzulę „bez protestu” oraz „nie na zlecenie”, oraz opatrzony jest pieczęcią firmy oraz poświadczony przez notariusza podpisami osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta;
- 14.5.3 Każdorazowo po wypełnieniu Weksla Własnego, wystawionego na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z Obligacji, Emitent wystawi, na żądanie Drugiego Administratora Zabezpieczeń, w terminie 21 dni od otrzymania takiego żądania, dodatkowy weksel własny in blanco wraz z porozumieniem weksłowym (o treści zbieżnej z pierwotnie wystawionym Wekslem Własnym wraz Porozumieniem Weksłowym) stanowiący zabezpieczenie Obligacji, tak aby łączna liczba Weksli Własnych była równa dwudziestu, przy czym Porozumienie Weksłowe będzie przewidywało, że suma kwot na wszystkich wystawionych wekslach własnych nie przekroczy Kwoty Amortyzowanej lub w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia o którym mowa w Punkcie 10.1.16.1 i 10.1.16.4 kwoty odpowiadającej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji;
- 14.5.4 Zaspokojenie z Weksli Własnych wraz z Porozumieniem Weksłowym będzie polegało na wypełnieniu jednego lub większej liczby Weksli Własnych zgodnie z Porozumieniem Weksłowym, przedstawieniu Weksla Własnego Emitentowi do zapłaty oraz dalszym dochodzeniu roszczeń w przypadku braku zapłaty, w tym w drodze postępowania egzekucyjnego w ramach postępowania cywilnego;
- 14.5.5 Ponadto, Emitent, w dniu wystawienia Weksli Własnych złoży na rzecz Drugiego Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty odpowiadającej 150% łącznej wartości nominalnej Obligacji co do obowiązku zapłaty przez Emitenta Drugiemu Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich kwot z tytułu Weksli Własnych oraz obowiązku zwrotu wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z każdego Weksla Własnego, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie co najmniej do dnia 31 grudnia 2028 roku oraz wielokrotnego pobierania kolejnych wypisów aktu notarialnego.

15 ADMINISTRATOR ZABEZPIECZENIA

- 15.1 Emitent ustanowi administratorów zabezpieczenia zabezpieczającego Obligacje wskazanych w Punkcie 15.23 poniżej (każdy dalej zwany „Administratorem Zabezpieczenia”).
- 15.2 Podstawą działania Administratora Zabezpieczenia będzie umowa o pełnienie funkcji administratora zabezpieczenia zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczenia („Umowa z Administratorem Zabezpieczeń”). Administrator Zabezpieczenia wykonywać będzie uregulowane w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń obowiązki wierzyciela Zabezpieczenia Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.
- 15.3 Administrator Zabezpieczenia będzie zobowiązany m.in. do:
- 15.3.1 reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia roszczeń ze środków pozyskanych w skutek realizacji praw z Zabezpieczeń;
- 15.3.2 podziału środków uzyskanych na skutek egzekucji i przekazania każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia egzekucji, proporcjonalnie do stosunku niespłaconej wierzytelności poszczególnego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy.
- 15.4 W zakresie Zastawu, Pierwszy Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków administratora zastawu zgodnie z art. 4 ust. 3 Ustawy o zastawie, które wynikać będą z Umowy z Administratorem Zastawu, w tym przede wszystkim Pierwszy Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do podjęcia czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu na warunkach, które określone zostaną w Umowie z Administratorem Zabezpieczeń.
- 15.5 Zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w oparciu o Zastaw będzie mogło nastąpić według wyboru Pierwszego Administratora Zabezpieczeń dokonanego zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcją otrzymaną od Istotnych Obligatariuszy, poprzez:
- 15.5.1 wszczęcie lub przystąpienie do postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego lub
- 15.5.2 sprzedaż portfela Wierzytelności stanowiącego Przedmiot Zastawu, w całości lub części w drodze przetargu publicznego zgodnie z art. 24 Ustawy o zastawie oraz Rozporządzeniem Ministra Sprawiedliwości.
- 15.6 W przypadku w jakim zaspokojenie Wymagalnych Wierzytelności miałyby nastąpić zgodnie z art. 24 Ustawy o zastawie, publiczny przetarg zostanie przeprowadzony przez komornika lub notariusza zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości, po złożeniu przez Pierwszego Administratora Zabezpieczeń na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcji Istotnych Obligatariuszy wniosku o dokonanie sprzedaży Przedmiotu Zastawu w tym trybie, gdzie przetarg zostanie przeprowadzony przy uwzględnieniu poniższych warunków:
- 15.6.1 Przetarg publiczny odbędzie się w Warszawie;
- 15.6.2 Cena wywoławcza za Przedmiot Zastawu (jego całość lub odpowiednio część) stanowić będzie co najmniej 75% wartości określonej według ostatniej aktualnej wyceny sporządzonej przez Rzeczoznawcę.

- 15.7 Zaspokojenie wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zastawów w każdym przypadku może nastąpić wyłącznie na podstawie instrukcji egzekucyjnej podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcji złożonych przez Istotnych Obligatariuszy, po uprzednim wyczerpaniu następującej procedury: (i) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone staną się wymagalne (w całości lub w części), Pierwszy Administrator Zabezpieczeń na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcji Istotnych Obligatariuszy wezwie Emitenta do ich uiszczenia, doręczając mu wezwanie do zapłaty („Wezwanie do Zapłaty”), w którym wyznaczy co najmniej 7-dniowy termin do zapłaty, licząc od dnia doręczenia Wezwania do Zapłaty, (ii) w przypadku gdy Wierzytelności Zabezpieczone nie zostaną uregulowane w terminie wskazanym w Wezwaniu do Zapłaty, Pierwszy Administrator Zabezpieczeń na piśmie zawiadomi Emitenta o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń oraz wskaże planowany sposób zaspokojenia („Zawiadomienie”). Zawiadomienie powinno zostać doręczone Emitentowi na co najmniej 7 (siedem) dni przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych z Zabezpieczeń. Wskazanie sposobu zaspokojenia może być zmieniane w toku realizacji zaspokojenia, po przekazaniu Emitentowi Zawiadomienia z co najmniej 3-dniowym wyprzedzeniem. Niezależnie od powyższego, niezwłocznie po otrzymaniu instrukcji Istotnych Obligatariuszy ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym, Pierwszy Administrator Zabezpieczeń poinformuje o tym pozostałych Obligatariuszy. W takiej sytuacji każdy z Obligatariuszy będzie miał prawo przyłączyć się do egzekucji prowadzonej przez Istotnych Obligatariuszy poprzez oświadczenie złożone Pierwszemu Administratorowi Zabezpieczeń, a wszelkie uzyskane przez Pierwszego Administratora Zabezpieczeń kwoty będą dzielone na egzekwujących Obligatariuszy (tj. Istotnych Obligatariuszy składających żądanie wszczęcia egzekucji oraz innych Obligatariuszy którzy przyłączyli się do egzekucji) proporcjonalnie do wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich.
- 15.8 Żądanie wypełnienia Weksla Własnego i wszczęcia egzekucji na podstawie Weksla Własnego może zostać złożone Drugiemu Administratorowi Zabezpieczeń w następujący sposób:
- 15.8.1 w drodze uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zawierającej żądanie podjęcia przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń działań polegających na wypełnieniu Weksla Własnego oraz wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności posiadanemu przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń oświadczeniu o poddaniu się egzekucji i wszczęcia egzekucji z majątku Emitenta, lub
- 15.8.2 w drodze pisemnego żądania złożonego przez Istotnych Obligatariuszy względem Drugiego Administratora Zabezpieczeń, do wiadomości Emitenta oraz Pierwszego Administratora Zabezpieczeń, podjęcia przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń działań polegających na wypełnieniu jednego lub większej liczby Weksli Własnych oraz wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności posiadanemu przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń oświadczeniu o poddaniu się egzekucji. Żądanie może zostać złożone na jednym wspólnym lub oddzielnych dokumentach. Do żądania należy załączyć kopie żądania wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu wraz z załącznikami w szczególności ważnym imiennym świadectwem depozytowym oraz potwierdzeniem doręczenia niniejszych dokumentów Emitentowi. Istotni Obligatariusze mogą żądać wypełnienia i egzekwowania – według uznania – a/ jednego Weksla Własnego łącznie albo b/ większej ilości Weksli Własnych, z zastrzeżeniem że w takiej sytuacji żądanie wypełnienia i egzekwowania jednego Weksla Własnego może zostać złożone na każde co najmniej 5% łącznego nominału Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji) posiadanych przez takich Istotnych Obligatariuszy oraz winno zawierać wskazanie Obligacji, w odniesieniu do których ma zostać wypełniony i egzekwowany dany Weksel Własny. Niezwłocznie, lecz nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po otrzymaniu przez Emitenta żądania Istotnych Obligatariuszy, o którym mowa w zdaniu poprzednim,

Emitent opublikuje informację o tym fakcie w formie raportu bieżącego, w celu umożliwienia przyłączenia się do egzekucji kolejnym Obligatariuszom, niezależnie od ilości posiadanych przez nich Obligacji. W takiej sytuacji każdy z Obligatariuszy będzie miał prawo przyłączyć się do egzekucji prowadzonej przez Istotnych Obligatariuszy poprzez oświadczenie złożone Drugiemu Administratorowi Zabezpieczeń, a wszelkie uzyskane przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń kwoty będą dzielone na egzekwujących Obligatariuszy (tj. Istotnych Obligatariuszy składających żądanie wszczęcia egzekucji oraz innych Obligatariuszy którzy przyłączyli się do egzekucji) proporcjonalnie do wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego z nich. Drugi Administrator Zabezpieczeń wypełni dany Weksel Własny lub Weksle Własne nie wcześniej niż w terminie 5 Dni Roboczych od daty otrzymania żądania złożonego przez Istotnych Obligatariuszy z uwzględnieniem kwot należnych innym Obligatariuszom, którzy przyłączyli się do egzekucji na podstawie zdania poprzedniego i niezwłocznie poinformuje pozostałych Obligatariuszy o fakcie otrzymania takiego żądania lub przyłączenia się do egzekucji, lub

- 15.8.3 po złożeniu żądania, o którym mowa w pkt 15.8.2 powyżej – także w drodze pisemnego żądania złożonego przez pozostałych Obligatariuszy – z zastrzeżeniem, iż dla wypełnienia któregośkolwiek z Weksli Własnych na rzecz takich Obligatariuszy potrzebne będzie otrzymanie przez Drugiego Administratora Zabezpieczeń żądania od Obligatariusza lub grupy Obligatariuszy posiadającej Obligację o wartości nominalnej stanowiącej co najmniej 5% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku Amortyzacji).
- 15.9 Administrator Zabezpieczeń nie będzie ponosił odpowiedzialności z tytułu żadnych działań (lub zaniechań), jeśli będzie działał (lub zaniecha podejmowania działań) w braku lub w wykonaniu instrukcji Zgromadzenia Obligatariuszy, a w przypadku Weksli Własnych – także żądania lub żądań Obligatariuszy, o których mowa powyżej.
- 15.10 Instrukcje dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane lub dorozumiane, w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zabezpieczeń dokumentu lub informacji. W razie wypełnienia Weksla Własnego lub Weksli Własnych i prowadzenia z nich egzekucji na żądanie lub żądania Obligatariuszy, o których mowa powyżej, Administrator Zabezpieczeń będzie działał wyłącznie na rachunek Obligatariuszy od których otrzymał dane żądanie.
- 15.11 Administrator Zabezpieczeń może powstrzymać się od działania zgodnie instrukcjami podjętymi na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcjami złożonymi przez Istotnych Obligatariuszy do czasu otrzymania od Emitenta lub Obligatariuszy zabezpieczenia kosztów, do pokrycia jakichkolwiek kosztów (w tym opłat i kosztów egzekucyjnych oraz uzasadnionego wynagrodzenia i kosztów zewnętrznej obsługi prawnej; wraz z należnym podatkiem VAT), związanych z wykonywaniem tych instrukcji Obligatariuszy.
- 15.12 W przypadku otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń instrukcji podjętej na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub instrukcji złożonych przez Istotnych Obligatariuszy sprzecznych między sobą co do zakresu lub rodzaju czynności jakie mają być przez niego podjęte, Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany do przyjęcia za wiążącą instrukcji złożonej przez lub za którą opowiedzieli się Obligatariusze posiadający łącznie największą kwotowo wartość nominalną Obligacji mającej być dochodzoną na bazie przekazanych mu instrukcji.
- 15.13 Administrator Zabezpieczeń może podjąć działania zmierzające do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych pod warunkiem, że w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia

doręczenia Emitentowi wezwania do zapłaty nie zostanie wpłacona na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń pełna kwota wymagalnych Wierzytelności Zabezpieczonych.

15.14 W przypadku, gdy kwota środków uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń i rozdysponowanych zgodnie z Warunkami Emisji, przy współpracy z Agentem Emisji będzie:

- (i) równa kwocie niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w zakresie tych niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych,
- (ii) wyższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa, a Administrator Zabezpieczeń w terminie ustawowym przekaże nadwyżkę na rachunek wskazany przez Emitenta,
- (iii) niższa od kwoty niespłaconych Wierzytelności Zabezpieczonych – zobowiązanie Emitenta wygasa w części równej wartości uzyskanego zaspokojenia.

15.15 Obligatariusze są zobowiązani współpracować z Administratorem Zabezpieczeń w zakresie niezbędnym dla realizacji zabezpieczeń i wykonywaniu przez Administratora Zabezpieczeń jego obowiązków wynikających z Warunków Emisji oraz Umowy z Administratorem Zabezpieczeń.

15.16 W przypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia zaistnienia Przypadku Naruszenia, Zgromadzenie Obligatariuszy może powołać Rewidenta do Spraw Szczególnych, z zachowaniem następujących warunków:

15.16.1 Na wniosek: i) Obligatariuszy posiadających co najmniej 10% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, wskazujący i uzasadniający uzasadnione podejrzenie zaistnienia Przypadku Naruszenia, lub ii) Emitenta, Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji („Rewident do Spraw Szczególnych”).

15.16.2 Rewidentem do Spraw Szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania, z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych poniżej.

(a) Rewidentem do Spraw Szczególnych nie może być:

- (i) Emitent, Administrator Zabezpieczeń ani Obligatariusz,
- (ii) podmiot, dla którego Emitent/Administrator Zabezpieczeń/Obligatariusz jest jednostką dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) lub która stanowi dla Emitenta/Administratora Zabezpieczeń/Obligatariusza jednostkę dominującą (w tym jednostką dominującą wyższego szczebla) w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości,
- (iii) podmiot prowadzący działalność konkurencyjną w stosunku do Emitenta,
- (iv) osoba wchodząca w skład organów podmiotów wskazanych w Punktach (i) - (iii) powyżej,

- (v) podmiot, który w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub w okresie trzech lat przed Dniem Emisji, świadczył usługi na rzecz Emitenta, Administratora Zabezpieczeń lub podmiotu, o którym mowa w Punktach (ii) lub (iii) powyżej,
 - (vi) podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa w Punkcie (v) powyżej,
- (b) uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie (a) powyżej, powinna określać w szczególności:
- (i) oznaczenie Rewidenta do Spraw Szczególnych,
 - (ii) przedmiot i zakres badania,
 - (iii) rodzaje dokumentów, które Emitent powinien udostępnić biegłemu,
 - (iv) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały.
- (c) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Rewidenta do Spraw Szczególnych, badającego ewentualność wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Emitent jest zobowiązany udostępnić Rewidentowi do Spraw Szczególnych dokumenty, informacje i wyjaśnienia niezbędne do ustalenia ewentualności wystąpienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji. Emitent nie będzie zobowiązany do ujawniania informacji ani dokumentów stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa Emitenta lub podmiotów powiązanych z Emitentem. Rewident do Spraw Szczególnych złoży przed podjęciem badania zobowiązanie do zachowania poufności informacji i dokumentów uzyskanych w toku badania innych niż fakt i okoliczności naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji.
- (d) W przypadku powołania przez Zgromadzenie Obligatariuszy Rewidenta do Spraw Szczególnych po raz pierwszy w danym roku obrotowym, wszystkie koszty związane z badaniem wykonanym przez Rewidenta do Spraw Szczególnych pokrywa Emitent. W każdym kolejnym przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o powołaniu Rewidenta do Spraw Szczególnych w tym samym roku obrotowym, w terminie 7 (siedmiu) dni przed rozpoczęciem badania, Obligatariusze głosujący za przyjęciem uchwały wniosą na rachunek bankowy wskazany przez Administratora Zabezpieczeń pełną kwotę brutto, za którą wskazany w uchwale Rewident do Spraw Szczególnych przeprowadzi badanie. W przypadku ustalenia przez Rewidenta do Spraw Szczególnych zaistnienia naruszenia zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, koszty jego działania zostaną pokryte przez Emitenta, a kwota wpłacona przez Obligatariuszy na zabezpieczenie kosztów związanych z badaniem zostanie zwrócona w terminie 30 (trzydziestu) dni od zakończenia badania. W innych przypadkach koszty zostaną pokryte ze środków wpłaconych przez Obligatariuszy głosujących za ustanowieniem Rewidenta do Spraw Szczególnych. Emitent pokrywa koszty powołania przez siebie Rewidenta do Spraw Szczególnych oraz wynikające z tego powołania koszty badania.

15.17 W przypadku opóźnień w spłacie przez Emitenta świadczeń z tytułu Obligacji lub braku spłaty Administrator Zabezpieczenia dokona zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu.

- 15.18 Administrator Zabezpieczenia nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zastawu całości wierzytelności wynikających z Obligacji.
- 15.19 Zaspokojenie Obligatariuszy z majątku Emitenta innego niż przedmiot Zabezpieczenia Obligacji nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego.
- 15.20 Wszelkie wypłaty środków pieniężnych na rzecz uprawnionych Obligatariuszy z tytułu prowadzonej przez Administratora Zabezpieczenia egzekucji będą dokonywane przez Dom Maklerski lub KDPW odpowiednio, lub w przypadku braku takiej możliwości bezpośrednio przez Administratora Zabezpieczenia na rachunek uprawnionego Obligatariusza.
- 15.21 Po zaspokojeniu Wierzytelności Wymagalnych, Administrator Zabezpieczeń wystawi Emitentowi oraz podmiotom z Grupy Emitenta udzielających zabezpieczenia Obligacji w charakterze zastawcy stosowne pokwitowania.
- 15.22 Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Emitentowi lub Obligatariuszom za:
- (a) ważność lub skuteczność Zastawów, Weksli lub Porozumienia Wekslowego; lub
 - (b) skuteczność egzekucji z Zastawów lub Weksli oraz ogółu majątku Emitenta;
 - (c) zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji.
- 15.23 Podmioty pełniące funkcję Administratora Zabezpieczeń:
- 15.23.1 Emitent zawarł Umowę z Administratorem Zabezpieczeń ze spółką BondTrust-Polskie Towarzystwo Powiernicze S.A., adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309972, NIP: 6762377700 („Pierwszy Administrator Zabezpieczeń”).
- 15.23.2 Emitent w terminie do dnia 15 marca 2021 roku zawrze drugą Umowę z Administratorem Zabezpieczeń ze spółką CVI Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Piękna 24/26A, 00-549 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663768, REGON: 366574074, NIP: 7010666833 („Drugi Administrator Zabezpieczeń”).
- 15.24 Emitent nie może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia bez zgody Istotnych Obligatariuszy.

16 ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach oraz Regulaminie. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy postanowieniami Warunków Emisji a postanowieniami Regulaminu, pierwszeństwo mają postanowienia Warunków Emisji.
- 16.2 Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach.

- 16.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu tajnym, w formie pisemnej.
- 16.4 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych niż Postanowienia Kwalifikowane sprawach, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji, w tym w szczególności w sprawach dotyczących Wcześniejszego Wykupu Obligacji, zgodnie z Warunkami Emisji.
- 16.5 Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący co najmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji mogą żądać zwołania (wraz z podaniem uzasadnienia) w ciągu 14 (czternaście) dni Zgromadzenia Obligatariuszy („Uprawniony Obligatariusz”).
- 16.6 Uprawnieni Obligatariusze kierują żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy”):
- (a) do Emitenta na adres e-mail: sekretariat@kancelariamedus.pl, oraz
 - (b) do Agenta Emisji na adres e-mail: obligacje@trigon.pl,
 - (c) do Pierwszego Administratora Zabezpieczeń na adres e-mail: biuro@bondtrust.pl,
 - (d) do Drugiego Administratora Zabezpieczeń na adres e-mail: biuro@cvitrust.pl,

w formie elektronicznej, zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 5 do Warunków Emisji załączając Świadcstwo Depozytowe, a następnie oryginał Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przekazując Emitentowi.

- 16.7 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 16.5, Emitent w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, przekaże Agentowi Emisji oświadczenie, w którym poda liczbę oraz łączną wartość nominalną Obligacji, których posiadaczami są podmioty z Grupy Kapitałowej („Oświadczenie Emitenta”).
- 16.8 W przypadku, o którym mowa w Punkcie 16.5, jeżeli na podstawie Oświadczenia Emitenta okaże się, że Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy zostało złożone przez 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, Emitent w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia przekazania Agentowi Emisji Oświadczenia Emitenta opublikuje informacje o złożeniu Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami oraz na Stronie Internetowej;
- 16.9 Emitent upoważnia Agenta do udostępniania uzasadnienia Żądania Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszom, którzy złożą żądanie w tym przedmiocie przedstawiając Świadcstwo Depozytowe.

17 PODATKI

- 17.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z powszechnie obowiązujących przepisów w odniesieniu do Obligacji.
- 17.2 Emitent nie będzie dokonywać na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

- 17.3 Obligatariusz przekaze Uczestnikowi Systemu Depozytowego wszelkie informacje i dokumenty wymagane przez obowiazujace przepisy prawa w związku z płatnością Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiazujacymi przepisami prawa i regulacjami (w tym Regulacjami). W przypadku nieprzekazania przez Obligatariuszy takich dokumentów i informacji obliczenia i pobrania podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiazujacymi przepisami prawa polskiego zostaną dokonane, bez wzgledu na postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 17.4 Postanowienia zawarte w niniejszym Punkcie 17 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiazujacymi w danym czasie przepisami prawa.

18 FUNKCJA AGENTA EMISJI

- 18.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji działa wyłacznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi zadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikajacych z Obligacji ani za skutecznosc dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Emisji nie pełni roli banku reprezentanta w rozumieniu art. 80 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiazany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 18.2 Agent Emisji nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 18.3 Agent Emisji nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za zgłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.
- 18.4 Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje lub może współpracować z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada lub może posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikajacych 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 Emisji. Wykonywanie przez Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Emisji oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

19 ZAWIADOMIENIA

- 19.1 Jeżeli Warunki Emisji lub Regulacje nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba, że zostały przekazane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z Regulacjami oraz bezwzględnie obowiazujacymi przepisami prawa.
- 19.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Emisji lub Administratora Zabezpieczeń 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. Oznaczone biuro (zwane dalej w każdym z poniższych przypadków „Oznaczonym Biurem”) dla:
- 19.2.1 Emitenta znajduje się w Krakowie, przy ulicy Doktora Józefa Babińskiego 69, 30-393;
- 19.2.2 Agenta Emisji znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566;

- 19.2.3 Pierwszego Administratora Zabezpieczeń znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566; oraz
- 19.2.4 Drugiego Administratora Zabezpieczeń znajduje się w Warszawie, przy ulicy ul. Pięknej 24/26a, 00-549 Warszawa.
- 19.3 Wszelkie zawiadomienia (w tym ogłoszenia) Administratora Zabezpieczeń kierowane do Obligatariuszy oraz Emitenta:
- 19.3.1 zostaną opublikowane na stronie Pierwszego Administratora Zabezpieczeń tj. www.bondtrust.pl lub Drugiego Administratora Zabezpieczeń tj. www.cvitrust.pl, oraz
- 19.3.2 zostaną przekazane za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: sekretariat@kancelariamedius.pl.
- 19.4 Administrator Zabezpieczeń może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od dokonania zawiadomienia na stronie Administratora Zabezpieczeń. Zmiana nie stanowi zmiany niniejszych Warunków Emisji.

20 OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

- 20.1 Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Wcześniejszego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta następujących Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych wraz z opinią biegłego (o ile jest wymagana zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa) z badania lub przeglądu w następujących terminach:
- 20.1.1 kwartalne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, za pierwszy i trzeci kwartał, w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od daty zakończenia pierwszego oraz trzeciego kwartału; oraz
- 20.1.2 śródroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 3 (trzech) miesięcy od daty zakończenia półrocza;
- 20.1.3 roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF, w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia danego roku obrotowego.
- 20.2 Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 20.1 powyżej oraz na ich podstawie, Emitent udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oraz na Stronie Internetowej oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w Załączniku nr 3 („Zaświadczenie o Zgodności”).
- 20.3 Za równoznaczne z przekazaniem dokumentów i informacji, o jakich mowa w Punkcie 20.1 i 20.2 powyżej będzie się uznawać ich publikację za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego lub okresowego, publikowanego zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw. Dodatkowo, sprawozdania finansowe oraz Zaświadczenia o Zgodności, o których mowa powyżej będą publikowane na Stronie Internetowej.

- 20.4 Emitent będzie zobowiązany do wykonywania obowiązków informacyjnych wymaganych przez przepisy prawa właściwe dla rynku, na którym Obligacje są notowane.
- 20.5 Emitent do Dnia Wykupu będzie przekazywał Obligatariuszom informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia za pośrednictwem systemu ESPI lub innego obowiązującego systemu przekazywania informacji zgodnie z Regulacjami, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia powzięcia informacji o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, w formie zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik nr 4. Dodatkowo Emitent będzie przekazywał ww. informacje poprzez publikację na Stronie Internetowej.

21 OŚWIADCZENIA EMITENTA

21.1 Emitent niniejszym oświadcza, że:

- 21.1.1 Emitent jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- 21.1.2 Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;
- 21.1.3 Zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- 21.1.4 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;
- 21.1.5 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
- 21.1.6 Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o KRS.

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

22 ZMIANA WARUNKÓW EMISJI

- 22.1 Z zastrzeżeniem postanowienia zawartego w Punkcie 22.2, Emitent nie może bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dokonać zmian Warunków Emisji.
- 22.2 Emitent może samodzielnie dokonać zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie:
- (a) sprostowania pomyłki, kwestii technicznych;
 - (b) podmiotu pełniącego obowiązki Administratora Zabezpieczenia;
 - (c) podmiotu upoważnionego do prowadzenia ewidencji lub depozytu papierów wartościowych.

23 POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

- 23.1 Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.
- 23.2 Wszelkie związane z emisją Obligacji spory będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

U4 ✓

Załączniki:

Załącznik nr 1 - Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik nr 2 - Suplement

Załącznik nr 3 - Zaświadczenie o Zgodności

Załącznik nr 4 - Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia

Załącznik nr 5 - Żądanie Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Załącznik nr 6 - Tabela Miesięcznych Amortyzacji

Załącznik nr 7 - Wzór Miesięcznego Raportu Spłat