

Nota informacyjna

dla Obligacji serii MMP001301115 o łącznej wartości 400.000.000 PLN

Emitent:

Multimedia Polska Spółka Akcyjna
z siedzibą w Gdyni pod adresem ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia
www.multimedia.pl



Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się Emitenta o wprowadzenie obligacji serii MMP001301115 do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Data sporządzenia: 28 lipca 2010 roku

WAŻNA INFORMACJA: Pojęcia nie zdefiniowane w niniejszej Nocie informacyjnej zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji Obligacji objętych niniejszą Notą.

1) Cel emisji instrumentów dłużnych

Zgodnie z Warunkami Emisji instrumentów dłużnych (Obligacji), środki z emisji Obligacji mogą być przeznaczone przez Emitenta na następujące Cele Emisji:

<i>Cel Emisji</i>	<i>Środki z emisji przeznaczane na odpowiedni Cel Emisji</i>
i. częściowa spłata kredytu wraz z należnymi odsetkami i opłatami udzielonego przez Bank Pekao S.A., Bank Millennium S.A. oraz WestLB AG, London Branch na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 7 grudnia 2009 roku;	100.000.000 PLN
ii. skup akcji własnych w drodze wezwania;	do 300.000.000 PLN
iii. w przypadku gdyby w wyniku ogłoszonego wezwania Emitent nie wykorzystał wszystkich środków na skup akcji własnych zgodnie z pkt. (ii) powyżej, Emitent będzie miał prawo wykorzystać pozostałą kwotę na działalność inwestycyjną (za wyjątkiem inwestycji w Aktywa Akcjonariuszy ¹), akwizycję innych podmiotów (za wyjątkiem akwizycji Aktywów Akcjonariuszy) oraz na skup akcji własnych realizowany w każdy dozwolony przez przepisy prawa sposób.	do 300.000.000 PLN

¹ „Aktywa Akcjonariuszy” oznacza jakiegokolwiek aktywa w wyniku nabycia których ostatecznymi beneficjentami środków będą: (i) Akcjonariusze lub (ii) jakiegokolwiek inne podmioty powiązane pośrednio lub bezpośrednio z Akcjonariuszami (dla uniknięcia wątpliwości za podmioty powiązane uznawani też będą udziałowcy lub akcjonariusze Akcjonariuszy);

"Akcjonariusze" oznacza Tri Media Holdings Limited z siedzibą na Cyprze; M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze; Emerging Ventures (EVL) Limited oraz UNP Holdings B.V.

Do czasu wydatkowania środków na którykolwiek z Celów Emisji określonych w punkcie (i) oraz (ii), środki będą zgromadzone na rachunku zastrzeżonym, przy czym będą one mogły być również przekazane na rachunek wymagany odpowiednimi przepisami prawa służący Emitentowi do realizacji Celu Emisji określonego w punkcie (ii) (tj. skupu akcji własnych). Po spełnieniu warunku umożliwiającego Emitentowi wykorzystanie środków na Cel Emisji określony w punkcie (iii) (tj. przeprowadzeniu ogłoszonego przez Emitenta wezwania na sprzedaż akcji własnych), pozostałe środki zostaną przekazane Emitentowi na wskazany przez niego rachunek bankowy, z którego Emitent wykorzysta środki na Cel Emisji wskazany w punkcie (iii).

W czasie, w którym środki będą znajdować się na rachunku zastrzeżonym, poza wykorzystaniem ich na Cele Emisji określone w punkcie (i) i (ii) lub przekazaniem na rachunek wymagany odpowiednimi przepisami prawa służący Emitentowi do realizacji Celu Emisji określonego w punkcie (ii) (tj. skupu akcji własnych w drodze wezwania), Emitent będzie mógł wykorzystywać środki tylko w celu dokonywania lokat terminowych w Banku Pekao S.A.

2) Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje zwykłe na okaziciela, niezabezpieczone spółki Multimedia Polska SA, serii MMP001301115, o oprocentowaniu zmiennym. Obligacje zostały wyemitowane w dniu 13 maja 2010 roku („**Data Emisji**”).

3) **Wielkość emisji**

Wartość nominalna emisji Obligacji Serii MMP001301115 wynosi 400.000.000 PLN (słownie: czterysta milionów złotych).

4) **Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia**

Wartość nominalna jednej Obligacji jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 500.000 PLN (słownie złotych: pięćset tysięcy).

5) **Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych**

5.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

O ile Emitent nie wykupił wcześniej Obligacji w całości zgodnie z punktem 5.2. poniżej (*Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta*), Emitent zapłaci w dniu 30 listopada 2015 roku („**Data Wykupu**”) za każdą Obligację kwotę równą Należności Głównej (tj. 500.000 PLN), pomniejszoną o Ratę Wykupu, jeśli taka została zapłacona przez Emitenta zgodnie z punktem 5.2. poniżej (*Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta*).

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu 20 listopada 2015 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu środków od Emitenta.

Jeżeli Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, powyższa zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

5.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo zażądać wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o wcześniejszym wykupie Obligacji lub ich części, Emitent zawiadomi BondSpot S.A. jako spółkę organizującą Alternatywny System Obrotu, a także poda do publicznej wiadomości, nie później niż 30 dni przed planowaną Datą Wcześniejszego Wykupu, o podjęciu tej decyzji.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji lub ich części, będzie wymagało zawieszenia obrotu obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. Przewidywany okres zawieszenia obrotu Obligacjami będzie wynosił od dnia poprzedzającego dzień ustalenia praw do Raty Wykupu do ostatniego dnia bieżącego okresu odsetkowego. Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmuje Zarząd BondSpot S.A. i podaje ją do publicznej wiadomości. Emitent będzie występował z wnioskiem do BondSpot S.A. o zawieszenie obrotu obligacjami.

W zawiadomieniu, o którym mowa powyżej Emitent, określi, czy Obligacje w Dacie Wcześniejszego Wykupu (zdefiniowanej poniżej) będą wykupione w całości (tj. poprzez zapłacenie pełnej Należności Głównej każdej Obligacji, tj. 500.000 PLN), czy w części (tj. poprzez zapłacenie 20%, 40%, 60% lub 80%) Należności Głównej każdej Obligacji (tj. 100.000 PLN, 200.000 PLN, 300.000 PLN lub 400.000 PLN każdej Obligacji) („**Rata Wykupu**”).

Wykup Obligacji poprzez zapłacenie Należności Głównej lub częściowy wykup Obligacji poprzez zapłacenie Raty Wykupu zostanie dokonywany w dacie wcześniejszego wykupu lub dacie

wcześniejszego częściowego wykupu wskazanej w powyższym zawiadomieniu ("**Data Wcześniejszego Wykupu**"). Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać w następujących datach będących Dniami Płatności Odsetek tj. 30 listopada 2012, 30 listopada 2013 oraz 30 listopada 2014.

Emitent może skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu w stosunku do Obligacji w każdej Dacie Wcześniejszego Wykupu, w dowolnej kwocie będącej wielokrotnością 20% Należności Głównej, aż do osiągnięcia kwoty Należności Głównej (co oznacza, że Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego częściowego wykupu, przykładowo, poprzez zapłacenie 60% Należności Głównej w pierwszej Dacie Wcześniejszego Wykupu oraz 20% Należności Głównej w drugiej Dacie Wcześniejszego Wykupu).

Częściowy wykup każdej Obligacji w Dacie Wcześniejszego Wykupu nastąpi w kwocie równej:

- (i) określonej przez Emitenta Raty Wykupu takiej Obligacji; oraz
- (ii) należnej do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) z tytułu takiej Obligacji Kwoty Odsetek (naliczonych od Należności Głównej); oraz
- (iii) kwotę Premii dla takiej Obligacji naliczonej dla danego Dnia Wcześniejszego Wykupu.

Całkowity wykup każdej Obligacji w Dacie Wcześniejszego Wykupu nastąpi po kwocie równej:

- (i) Należności Głównej takiej Obligacji; oraz
- (ii) należnej z tytułu takiej Obligacji Kwoty Odsetek liczonej do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia); oraz
- (iii) kwotę Premii należnej z tytułu realizacji przez Emitenta opcji wcześniejszego wykupu w danym Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Wysokość Premii płatnej z tytułu wykupu każdej Obligacji uzależniona będzie od dnia, w którym Emitent zdecydował się dokonać wcześniejszego wykupu i będzie ustalana na podstawie Tabeli nr 1:

Tabela nr 1.

	<i>Data Wcześniejszego Wykupu</i>	<i>Data ustalenia praw do Raty Wykupu</i>	<i>Wysokość Premii dla każdej Obligacji</i>
1	30 listopada 2014 r.	21 listopada 2014 r.	1,5% kwoty będącej przedmiotem wcześniejszego wykupu tj. w zależności od decyzji Emitenta Należności Głównej wykupywanej Obligacji albo jej Raty Wykupu
2	30 listopada 2013 r.	22 listopada 2013 r.	3,0% kwoty będącej przedmiotem wcześniejszego wykupu tj. w zależności od decyzji Emitenta Należności Głównej wykupywanej Obligacji albo jej Raty Wykupu
3	30 listopada 2012 r.	22 listopada 2012 r.	4,5% kwoty będącej przedmiotem wcześniejszego wykupu tj. w zależności od decyzji Emitenta Należności Głównej wykupywanej Obligacji albo jej Raty Wykupu

Jeżeli Data Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Należności Głównej lub odpowiednio Raty Wykupu (oraz wszelkich innych kwot płatnych w takiej Dacie Wcześniejszego Wykupu) nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wcześniejszego Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wykupione w całości Obligacje zostaną umorzone poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji.

5.3. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (z tym dniem) do Daty Wykupu lub Daty Wcześniejszego Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Tabeli nr 3 poniżej (*Dni Płatności Odsetek*) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych płatności Kwoty Odsetek. Wypłata Kwoty Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek tj. 30 listopada 2010 roku (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) ("**Okres Odsetkowy**").

Tabela nr 2. Okresy Odsetkowe

<i>Numer okresu odsetkowego</i>	<i>Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)</i>	<i>Koniec Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)</i>
1	13 maja 2010	30 listopada 2010
2	30 listopada 2010	30 maja 2011
3	30 maja 2011	30 listopada 2011
4	30 listopada 2011	30 maja 2012
5	30 maja 2012	30 listopada 2012
6	30 listopada 2012	30 maja 2013
7	30 maja 2013	30 listopada 2013
8	30 listopada 2013	30 maja 2014
9	30 maja 2014	30 listopada 2014
10	30 listopada 2014	30 maja 2015
11	30 maja 2015	30 listopada 2015

Tabela nr 3. Dni Płatności Odsetek

<i>Numer Okresu Odsetkowego</i>	<i>Data Ustalenia Praw do Odsetek</i>	<i>Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1</i>
<i>Kolumna 1</i>	<i>Kolumna 2</i>	<i>Kolumna 3</i>
1	22 listopada 2010	30 listopada 2010
2	20 maja 2011	30 maja 2011
3	22 listopada 2011	30 listopada 2011
4	22 maja 2012	30 maja 2012
5	22 listopada 2012	30 listopada 2012
6	22 maja 2013	30 maja 2013
7	22 listopada 2013	30 listopada 2013
8	22 maja 2014	30 maja 2014
9	21 listopada 2014	30 listopada 2014

10	22 maja 2015	30 maja 2015
11	20 listopada 2015	30 listopada 2015

5.4. Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Wykupu lub Dacie Wcześniejszego Wykupu, w której Emitent zobowiąże się dokonać wcześniejszego wykupu całej Należności Głównej z tytułu Obligacji Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym przypadku Obligacje będą oprocentowane według stopy odsetek ustawowych.

5.5. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji, w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

5.6. Obliczenie Kwoty Odsetek

Kwota Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji zostanie obliczona według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- KO - oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- SP - oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego, ustaloną zgodnie z punktem 5.5. poniżej;
- WN - oznacza Należność Główną każdej Obligacji pomniejszoną o ewentualną Ratę Wykupu z tytułu takiej Obligacji, albo Ratę Wykupu, która zostanie zapłacona w Dacie Wcześniejszego Wykupu stanowiącej początek danego Okresu Odsetkowego;
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

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

5.7. Ustalenie Stopy Procentowej i Stopy Bazowej

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o marżę wynoszącą 3,5%.

Dla pierwszego Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 7,52%.

Stopa Bazowa zostanie określona w dniu przypadającym na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa („**Data Ustalenia Stopy Procentowej**”). Stopa Bazowa będzie równa stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona przez Agenta ds. Płatności w oparciu o stopy procentowe dla 6-miesięcznych depozytów złotówkowych, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych (zdefiniowanych poniżej) pod warunkiem, że co najmniej cztery

Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Bazowa będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) podanej przed Datą Ustalenia Stopy Procentowej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony "WIBO" lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów 6 miesięcznych wyrażonych w PLN.

„Banki Referencyjne” oznaczają Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BRE Bank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.

5.8. Przypadek naruszenia zobowiązań Emitenta

W przypadku, gdy Emitent nie dokonał jakiegokolwiek płatności Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji w terminie określonym w Warunkach Emisji lub w ciągu 2 Dni Roboczych po tym terminie, z przyczyn technicznych istniejących w terminie wymagalności ("**Przypadek Naruszenia Zobowiązań**") wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią dostarczoną do Siedziby Agenta ds. Płatności) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza (wskazujące podstawy żądania), które powoduje, że Obligacje te stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji, pomniejszona o Ratę Wykupu jeśli taka została zapłacona przez Emitenta zgodnie z punktem 5.2. (*Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta*) oraz powiększona o Kwoty Odsetek od takich Obligacji narosłe do dnia złożenia pisemnego żądania opisanego powyżej oraz kwotę Premii dla takich Obligacji (jeżeli jest należna) winna być zapłacona niezwłocznie bez dodatkowych działań lub formalności.

5.9. Naruszenie Warunków Emisji

W przypadku wystąpienia i trwania któregoś z poniższych zdarzeń, będzie ono oznaczało wystąpienie przypadku naruszenia warunków emisji Obligacji (każdy zwany "**Przypadkiem Naruszenia Warunków Emisji**"):

- a) Naruszenie Zadłużenia Finansowego: jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 PLN: (i) nie zostało spłacone w terminie (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania) lub (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia, dowolnie opisanego, chyba że, taki przypadek naruszenia został usunięty w odpowiednim okresie przeznaczonym na jego usunięcie przewidzianym w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego;
- b) Niewypłacalność: (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN; (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność; (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości; lub (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN;
- c) Niewykonanie orzeczeń: Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 PLN w terminie dłuższym niż 14 (czternaście) Dni Robocze od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- d) Likwidacja: Zostało wydane przez właściwy sąd jakiegokolwiek postanowienie lub zapadła uchwała właściwego organu Emitenta o likwidacji lub rozwiązaniu Emitenta;
- e) Zabezpieczenie przyszłych Papierów Dłużnych: Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie na całości lub jakiegokolwiek części swojego obecnego lub przyszłego majątku o jakimkolwiek charakterze, w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Papierów Dłużnych emitowanych przez Emitenta lub jakikolwiek Podmiot Zależny, chyba że jednocześnie lub wcześniej zobowiązania Emitenta lub takiego Podmiotu Zależnego z tytułu

Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób. Powyższe zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, jeżeli zostanie usunięte w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia;

- f) Egzekucja: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego została rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób (w tym prowadzona w związku z zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta lub Podmiot Zależny), która nie została umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 120 dni od dnia jej rozpoczęcia i dotyczy łącznej dochodzonej kwoty przekraczającej 30 000 000 PLN;
- g) Rozporządzenie: za wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia, Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokonał w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji Rozporządzenia swoimi aktywami. Powyższe zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, jeżeli zostanie usunięte w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia;
- h) Zadłużenie Finansowe: po Dacie Emisji, za wyjątkiem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny zaciągnął jakiejkolwiek Zadłużenie Finansowe. Powyższe zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, jeżeli zostanie usunięte w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia.

Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli po zaciągnięciu Dozwolonego Zadłużenia Finansowego w sposób nie naruszający w Dacie Badania Wskaźników Finansowych, wysokość Wskaźników Finansowych uległaby zmianie co spowodowałoby przekroczenie ich dopuszczalnego poziomu określonego w Warunkach Emisji wówczas: (i) , zdarzenie takie nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia Warunków Emisji; (ii) Emitent nie będzie mógł zaciągnąć żadnego Zadłużenia Finansowego do momentu, w którym wysokość Wskaźników Finansowych umożliwi Emitentowi lub jakimkolwiek Podmiotowi Zależnemu zaciągnięcie Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;

i) Ograniczenia w działalności i płatnościach:

1. (i) Emitent podjął uchwałę o wypłacie dywidendy lub wypłacił dywidendę lub dokonał innych wypłat z, lub z tytułu, kapitału zakładowego Emitenta (za wyjątkiem realizacji Celu Emisji) lub (ii) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nabył za gotówkę akcje lub udziały w kapitale zakładowym Emitenta lub jakiegokolwiek spółki, pośrednio lub bezpośrednio, dominującej w stosunku do Emitenta; w sytuacji gdy: (a) Emitent znajduje się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych lub w efekcie czynności określonych w pkt. (i) i (ii) nastąpi naruszenie Wskaźników Finansowych; lub (b) nastąpiło i trwa jakiejkolwiek zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia Warunków Emisji;
2. Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nabył lub objął jakąkolwiek ilość akcji lub udziałów jakiegokolwiek podmiotu innego niż Podmiot Zależny, chyba że: (i) w następstwie takiego nabycia podmiot ten stanie się Podmiotem Zależnym lub (ii) Emitent lub Podmiot Zależny zawarł umowę, na podstawie której będzie posiadał prawo przejęcia kontroli nad takim podmiotem (w rozumieniu definicji "Podmiot Zależny"); z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy transakcji o łącznej wartości nie przekraczającej 5 000 000 PLN (zawartych po Dniu Emisji), przy czym takie transakcje nie mogą dotyczyć Aktywów Akcjonariuszy.
3. Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny udzielił pożyczki podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, które to pożyczki nie są związane z umowami na podstawie których Emitent lub Podmiot Zależny będzie posiadał prawo do nabycia akcji/udziałów pożyczkobiorcy w liczbie powodującej, iż pożyczkobiorca stanie się Podmiotem Zależnym bądź prawo do nabycia aktywów pożyczkobiorcy służących prowadzeniu podstawowej działalności Emitenta lub jego podmiotu Zależnego, a łączne saldo udzielonych pożyczek przekroczy łącznie 20.000.000 PLN (lub równowartości w innych walutach przeliczanych na PLN zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia udzielenia takiej pożyczki);

4. Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokonał rozporządzenia gotówką pod tytułem darmym, z wyłączeniem: (i) rozporządzenia w łącznej kwocie nie przekraczającej 500.000 PLN w danym roku kalendarzowym oraz (ii) rozporządzenia na rzecz jakiegokolwiek organizacji pożytku publicznego w łącznej kwocie nie przekraczającej 3.000.000 PLN w danym roku kalendarzowym;
 5. Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości ograniczenia, o których mowa w niniejszym punkcie (i) nie dotyczą możliwości spłaty zaciągniętych przez Emitenta lub jakikolwiek Podmiot Zależny pożyczek wraz z należnymi odsetkami i opłatami ustalonymi na warunkach rynkowych;
 6. Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nabył jakiegokolwiek Aktywa Akcjonariuszy; przy czym powyższe zdarzenia nie będą stanowiły Przypadku Naruszenia Warunków Emisji jeżeli zostaną usunięte w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od przez Obligatariusza skierowania do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takich zdarzeń; lub
- j) Inne naruszenie: Emitent naruszył swoje zobowiązanie, o którym mowa w paragrafie 17 (*Wskaźniki Finansowe i Zasady Obliczeń*) Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie dziewięćdziesięciu (90) dni od daty otrzymania przez Emitenta pisemnego żądania w tym zakresie skierowanego przez Obligatariusza;
- k) Oświadczenia niezgodne ze stanem faktycznym: Oświadczenie złożone przez Emitenta zgodnie z pkt. 19.2.3 i 19.2.4 okaże się nieprawdziwe na dzień jego złożenia, przy czym ten przypadek będzie stanowił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, jeżeli po przedstawieniu przez Obligatariusza zastrzeżenia do oświadczenia złożonego przez Emitenta zgodnie z pkt 19.2.3 i 19.2.4, Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od otrzymania takiego zastrzeżenia nie potwierdzi rzetelności i prawdziwości takiego oświadczenia lub nie dokona jego modyfikacji w celu dostosowania oświadczenia do stanu faktycznego.

5.10. Nastęstwa wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji

1. W przypadku gdy wystąpi i będzie trwał Przypadek Naruszenia Warunków Emisji każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy, w tym uchwały o natychmiastowym wykupie Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i obraduje zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiącym załącznik nr 1 do Warunków Emisji.
2. W przypadku jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie natychmiastowego wykupu Obligacji wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi (z kopią do Agenta ds. Płatności) pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazywać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia Warunków Emisji. Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania natychmiastowego wykupu Obligacji. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji, pomniejszona o Ratę Wykupu jeśli taka została zapłacona przez Emitenta zgodnie z punktem 5.2. powyżej (*Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta*) oraz powiększona o Kwoty Odsetek od takich Obligacji narosłe do dnia złożenia pisemnego żądania opisanego powyżej oraz kwotę Premii dla takich Obligacji (jeżeli jest należna) winna być zapłacona niezwłocznie bez dodatkowych działań lub formalności.

6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Wartość zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji:

- Zobowiązania łączne dla danych jednostkowych: 550.154.145,75 PLN, w tym zobowiązania finansowe: 503 929 399,74 PLN
- Zobowiązania łączne dla danych skonsolidowanych: 508.418.240,34 PLN, w tym zobowiązania finansowe: 457.703.496,43 PLN.

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia nie ulegnie znaczącej zmianie.

8) Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

10) W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje nie są zabezpieczone.