

# Nota informacyjna

dla Obligacji serii MMP0416 o łącznej wartości 107.000.000 PLN

Emitent:

Multimedia Polska Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Gdyni pod adresem ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81341 Gdynia  
[www.multimedia.pl](http://www.multimedia.pl)



Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się Emitenta o wprowadzenie obligacji serii MMP0416 do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Data sporządzenia: 4 lipca 2011 roku

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

## 1. Cel emisji instrumentów dłużnych

Środki z emisji obligacji serii MMP0416 („**Obligacje**”) mogą być przeznaczone przez Multimedia Polska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie („**Emitent**”) wyłącznie na spłatę kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank Pekao Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie w dniu 6 maja 2010 roku, wraz z należnymi odsetkami i opłatami.

## 2. Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2011 roku („**Data Emisji**”) jako niezabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela, będące papierami wartościowymi niemającymi formy dokumentu.

Zobowiązania Emitenta wobec posiadaczy Obligacji („**Obligatariusze**”) oraz zasady ich wykonania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Multimedia Polska S.A. Serii MMP0416 („**Warunki Emisji**”) stanowiące załącznik do niniejszej Noty informacyjnej

Agentem Emisji Obligacji jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Agent Emisji**”).

## 3. Wielkość emisji

W Dacie Emisji wyemitowane zostały Obligacje o wartości nominalnej 107 000 000 zł (słownie: sto siedem milionów złotych).

## 4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji („**Wartość Nominalna**”) jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

## 5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

### 5.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

Za zastrzeżeniem przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z punktem 5.3., natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 5.4. lub wykupu Obligacji w przypadku naruszenia Warunków Emisji, Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 29 kwietnia 2016 roku („**Data Wykupu**”), poprzez zapłatę kwoty 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) („**Kwota Główna**”) za każdą Obligację.

Płatność Kwoty Głównej będzie dokonana na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Datą Wykupu to jest w dniu 21 kwietnia 2016 r.

### 5.2. Wypłata oprocentowania Obligacji

#### 1. Okresy Odsetkowe

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu albo Daty Wcześniejszego Wykupu (niewliczając tego dnia).

Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane w następujących okresach odsetkowych („**Okresy Odsetkowe**”):

- 1) 1. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2011 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 października 2011 roku (wliczając ten dzień);
- 2) 2. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2011 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 kwietnia 2012 roku (wliczając ten dzień);

- 3) 3. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2012 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 października 2012 roku (wliczając ten dzień);
- 4) 4. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2012 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 kwietnia 2013 roku (wliczając ten dzień);
- 5) 5. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2013 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 października 2013 roku (wliczając ten dzień);
- 6) 6. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2013 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 kwietnia 2014 roku (wliczając ten dzień);
- 7) 7. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2014 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 października 2014 roku (wliczając ten dzień);
- 8) 8. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2014 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 kwietnia 2015 roku (wliczając ten dzień);
- 9) 9. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2015 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 października 2015 roku (wliczając ten dzień);
- 10) 10. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2015 roku (wliczając ten dzień) i kończący się w dniu 28 kwietnia 2016 roku (wliczając ten dzień).

## 2. Daty Wypłaty Odsetek

Oprocentowanie będzie wypłacane w następujących datach („**Daty Wypłaty Odsetek**”):

- 1) w dniu 29 października 2011 roku – dla odsetek należnych za 1. Okres Odsetkowy;
- 2) w dniu 29 kwietnia 2012 roku – dla odsetek należnych za 2. Okres Odsetkowy;
- 3) w dniu 29 października 2012 roku – dla odsetek należnych za 3. Okres Odsetkowy;
- 4) w dniu 29 kwietnia 2013 roku – dla odsetek należnych za 4. Okres Odsetkowy;
- 5) w dniu 29 października 2013 roku – dla odsetek należnych za 5. Okres Odsetkowy;
- 6) w dniu 29 kwietnia 2014 roku – dla odsetek należnych za 6. Okres Odsetkowy;
- 7) w dniu 29 października 2014 roku – dla odsetek należnych za 7. Okres Odsetkowy;
- 8) w dniu 29 kwietnia 2015 roku – dla odsetek należnych za 8. Okres Odsetkowy;
- 9) w dniu 29 października 2015 roku – dla odsetek należnych za 9. Okres Odsetkowy;
- 10) w dniu 29 kwietnia 2016 roku – dla odsetek należnych za 10. Okres Odsetkowy.

Płatności z tytułu oprocentowania Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Datą Wykupu.

## 3. Obliczenie kwoty odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane według stopy procentowej („**Stopa Procentowa**”), ustalonej osobno dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma stopy oprocentowania WIBOR 6M, oferowanej na rynku międzybankowym dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych („**Stawka Bazowa**”) oraz marży w wysokości 3 p.p. p.a. (słownie: trzy punkty procentowe w skali roku).

Oprocentowanie Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego zostanie ustalone w 2. (słownie: drugim) dniu roboczym przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego („**Data Ustalenia Odsetek**”).

Stawka Bazowa zostanie określona przez Agenta Emisji o godzinie 11:00 czasu warszawskiego lub około tej godziny w Dacie Ustalenia Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego. Agent Emisji ustali wartość Stawki Bazowej zgodnie ze stawką opublikowaną na stronie „WIBO” serwisu Reuters lub na innej stronie, która w ramach serwisu Reuters zastąpi tę stronę. Jeżeli ustalenie Stawki Bazowej w ten sposób okaże się niemożliwe, Agent Emisji zwróci się do następujących banków: Bank Pekao SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, ING Bank Śląski SA, BRE Bank SA oraz Bank Ochrony Środowiska SA („**Banki Referencyjne**”) o podanie kwotowań Stawki Bazowej i określi Stawkę Bazową jako średnią arytmetyczną z otrzymanych notowań. Jeżeli uzyskanie notowania od żadnego Banku

Referencyjnego w Dacie Ustalenia Odsetek nie będzie możliwe, Agent Emisji ustali Stawkę Bazową w wysokości ostatnio ustalonej Stawki Bazowej, obowiązującego dla Okresu Odsetkowego bezpośrednio poprzedzającego dany Okres Odsetkowy.

Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującego wzoru:

$$K_i = \frac{N \cdot O_i \cdot D_i}{365},$$

gdzie:

- 1)  $K_i$  oznacza kwotę należną z tytułu oprocentowania jednej Obligacji za dany ( $i$ -ty) Okres Odsetkowy;
- 2)  $N$  oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, to jest 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych);
- 3)  $O_i$  oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym ( $i$ -tym) Okresie Odsetkowym;
- 4)  $D_i$  oznacza liczbę dni w danym ( $i$ -tym) Okresie Odsetkowym;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (słownie: jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Dla 1. Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 7,51% p.a. (słownie: siedem i pięćdziesiąt jeden setnych procenta w skali roku), a odsetki należne od każdej Obligacji wynoszą 376,53 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt trzy grosze).

#### 4. Oprocentowanie w przypadku opóźnienia w zapłacie

W przypadku opóźnienia w zapłacie kwoty należnej z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek w wysokości ustawowej, naliczonych od niezapłaconej kwoty należnej z tytułu Obligacji od dnia, w którym kwota ta stała się wymagalna (wliczając ten dzień), do dnia, w którym nastąpiła zapłata, (niewliczając tego dnia).

### 5.3. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo zażądać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji w jednej z następujących dat („**Data Wcześniejszego Wykupu**”):

- 1) w dniu 29 kwietnia 2013 roku;
- 2) w dniu 29 kwietnia 2014 roku;
- 3) w dniu 29 kwietnia 2015 roku.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o wcześniejszym wykupie Obligacji, Emitent zawiadomi o tym BondSpot S.A. jako spółkę organizującą Alternatywny System Obrotu, a także poda tę informację do publicznej wiadomości, nie później niż 21 dni przed Datą Wcześniejszego Wykupu.

Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Głównej, powiększonej o premię („**Premia**”) w wysokości:

- 1) 4,5% (słownie cztery i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 450 zł (czterysta pięćdziesiąt złotych) za każdą Obligację – dla Daty Wcześniejszego Wykupu wyznaczonej na dzień 29 kwietnia 2013 roku;
- 2) 3% (słownie trzy procenty) Wartości Nominalnej, to jest 300 zł (trzysta złotych) za każdą Obligację – dla Daty Wcześniejszego Wykupu wyznaczonej na dzień 29 kwietnia 2014 roku;
- 3) 1,5% (słownie jeden i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych) za każdą Obligację – dla Daty Wcześniejszego Wykupu wyznaczonej na dzień 29 kwietnia 2015 roku;

Płatność Kwoty Głównej oraz Premii w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji będzie dokonana na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie wymagało

zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. Przewidywany okres zawieszenia obrotu Obligacjami będzie trwał od dnia przypadającego na 8 (słownie: osiem) dni roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu.

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.

#### 5.4. Natychmiastowy wykup Obligacji

W przypadku niedokonania przez Emitenta płatności z tytułu oprocentowania Obligacji lub otwarcia likwidacji Emitenta, każdy Obligatariusz będzie mógł doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Agenta Emisji pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji.

W przypadku przedstawienia Obligacji do natychmiastowego wykupu, Emitent będzie zobowiązany do natychmiastowej zapłaty Obligatariuszom Kwoty Głównej oraz odsetek naliczonych według następującego wzoru:

$$K = \frac{N \cdot O \cdot D}{365},$$

gdzie:

- 1) *K* oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi od każdej Obligacji przedstawionej do natychmiastowego wykupu;
- 2) *N* oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, to jest 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych);
- 3) *O* oznacza Stopę Procentową obowiązującą w Okresie Odsetkowym, w którym przypada dzień natychmiastowej zapłaty;
- 4) *D* oznacza liczbę dni bieżącego Okresu Odsetkowego, które upłynęły do dnia natychmiastowego wykupu włącznie;

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

#### 5.5. Wykup w przypadku naruszenia Warunków Emisji

Pojęcia nie zdefiniowane w niniejszym punkcie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Wystąpienia i trwanie któregośkolwiek z poniższych zdarzeń będzie oznaczało wystąpienie przypadku naruszenia Warunków Emisji:

- 1) Naruszenie Zadłużenia Finansowego: jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych):
  - a) nie zostało spłacone w terminie (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania) lub
  - b) 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;
- 2) Niewypłacalność:
  - a) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN;
  - b) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
  - c) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie upadłości;
  - d) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN;
- 3) Niewykonanie orzeczeń: Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących

zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 zł (słowie: trzydzieści milionów złotych) w terminie dłuższym niż 14 (słownie: czternaście) dni roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;

- 4) Likwidacja: Zostało wydane przez właściwy sąd jakiegokolwiek postanowienie lub zapadła uchwała właściwego organu Emitenta o likwidacji lub rozwiązaniu Emitenta;
- 5) 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 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 (słownie: pięciu) dni roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia;
- 6) 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 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia jej rozpoczęcia i dotyczy łącznej dochodzonej kwoty przekraczającej 30 000 000 zł (słowie: trzydzieści milionów złotych);
- 7) Rozporządzenie: z 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 (słownie: pięciu) dni roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takiego zdarzenia;
- 8) Zadłużenie Finansowe: po Dacie Emisji, z wyjątkiem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego, Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny zaciągnął jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe. Powyższe zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, jeżeli zostanie usunięte w terminie 5 (słownie: 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:

- a) zdarzenie takie nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia Warunków Emisji;
  - b) 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;
- 9) Ograniczenia w działalności i płatnościach:
- a) (i) Emitent podjął uchwałę o wypłacie dywidendy lub wypłacił dywidendę lub dokonał innych wypłat z lub z tytułu, kapitału zakładowego Emitenta (z 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 Emitent znajduje się stanie naruszenia Wskaźników Finansowych, w efekcie czynności określonych w pkt (i) lub (ii) powyżej nastąpi naruszenie Wskaźników Finansowych lub nastąpiło i trwa jakiegokolwiek zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia Warunków Emisji;
  - b) 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 Podmiotu Zależnego), z zastrzeżeniem, że ograniczenie to nie dotyczy transakcji o łącznej

wartości nie przekraczającej 5 000 000 zł (słownie: pięć milionów złotych), zawartych po Dacie Emisji, przy czym takie transakcje nie mogą dotyczyć Aktywów Akcjonariuszy;

- c) 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 albo 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 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) lub równowartości w innych walutach przeliczanych na złote zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia udzielenia takiej pożyczki;
- d) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokonał rozporządzenia gotówką pod tytułem darmym, z wyłączeniem: (i) rozporządzenia w łącznej kwocie nie przekraczającej 500 000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) w danym roku kalendarzowym oraz (ii) rozporządzenia na rzecz jakiegokolwiek organizacji pożytku publicznego w łącznej kwocie nie przekraczającej 3 000 000 zł (słownie: trzy miliony złotych) w danym roku kalendarzowym;
- e) 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 (słownie: piętnastu) dni roboczych od skierowania przez Obligatariusza do Emitenta pisemnego żądania usunięcia takich zdarzeń. Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości ograniczenia, o których mowa w niniejszym pkt 9 nie dotyczą możliwości spłaty zaciągniętych przez Emitenta lub jakikolwiek Podmiot Zależny pożyczek wraz z należnymi odsetkami i opłatami ustalonymi na warunkach rynkowych.

W przypadku, gdy wystąpi i będzie trwał którykolwiek z powyższych przypadków 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 wcześniejszym wykupie Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i obraduje zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym załącznik do Warunków Emisji.

W przypadku, jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu Obligacji, wówczas każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego doręczenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz dostarczyć Emitentowi 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 Obligacji, takie zdarzenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Emitent będzie zobowiązany do natychmiastowej zapłaty Obligatariuszom Kwoty Głównej oraz odsetek naliczonych według następującego wzoru:

$$K = \frac{N \cdot O \cdot D}{365},$$

gdzie:

- 1) *K* oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi od każdej Obligacji przedstawionej do wcześniejszego wykupu;
- 2) *N* oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, to jest 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych);
- 3) *O* oznacza Stopę Procentową obowiązującą w Okresie Odsetkowym, w którym przypada dzień wcześniejszego zapłaty;

- 4) *D* oznacza liczbę dni bieżącego Okresu Odsetkowego, które upłynęły do dnia wcześniejszego wykupu włącznie.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

#### 5.6. Zasady wypłaty kwot należnych z tytułu Obligacji

Płatności kwot należnych z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu środków od Emitenta. Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli data zapłaty kwoty należnej z tytułu Obligacji przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, Obligatariusz otrzyma zapłatę dopiero w pierwszym dniu roboczym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu przesunięcia terminu płatności.

#### **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**

Łączna wartość wszystkich bilansowych zobowiązań Emitenta, zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie niniejszej Propozycji Nabycia, to jest na dzień 31 marca 2011 roku, wynosi szacunkowo około 862 000 000 zł (słownie: osiemset sześćdziesiąt dwa miliony złotych).

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji są w opinii Zarządu bezpieczne z punktu widzenia ich terminowego uregulowania oraz ciągłości prowadzenia przez Emitenta działalności podstawowej. Emitent zamierza przez okres trwania programu Obligacji utrzymywać poziom zobowiązań (w tym zobowiązań finansowych) na konserwatywnym poziomie, znacznie poniżej standardów branżowych. Według najlepszej wiedzy Zarządu relacja zobowiązań Emitenta do przyszłych generowanych wyników finansowych powinna wykazywać silny trend malejący, zarówno z uwagi na wyższe generowane wyniki finansowe, jak również na spłaty poszczególnych grup zobowiązań, w tym kredytów bankowych i wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych.

#### **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 Emitent nie określił przedsięwzięcia, które ma być finansowane z emisji Obligacji.

#### **9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy, gdyż z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie 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**

Nie dotyczy, ponieważ Obligacje nie są zabezpieczone.