

**Warunki Emisji Obligacji  
Multimedia Polska S.A.  
Serii MMP0416**

§ 1 Definicje

1. Poniższe określenia pisane z wielkiej litery będą miały w niniejszych Warunkach Emisji następujące znaczenie:

<b>Agent Emisji</b>	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
<b>Aktywa Akcjonariuszy</b>	oznaczają jakiegokolwiek aktywa, w wyniku nabycia których ostatecznymi beneficjentami środków będą akcjonariusze Emitenta lub jakiegokolwiek inne podmioty powiązane pośrednio lub bezpośrednio z akcjonariuszami Emitenta, przy czym dla uniknięcia wątpliwości za podmioty powiązane uznawani też będą udziałowcy lub akcjonariusze akcjonariuszy Emitenta;
<b>Banki Referencyjne</b>	oznaczają Bank Pekao SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, ING Bank Śląski SA, BRE Bank SA oraz Bank Ochrony Środowiska SA;
<b>BondSpot</b>	oznacza BondSpot Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie;
<b>Certyfikat Rezydencji</b>	oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w: <ol style="list-style-type: none"><li>1) art. 4a pkt 12 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku Nr 54 poz. 654 z późn. zm.);</li><li>2) art. 5a pkt 21 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 roku Nr 51 poz. 307 z późn. zm.);</li></ol>
<b>Data Emisji</b>	oznacza dzień 29 kwietnia 2011 roku;
<b>Data Ustalania Odsetek</b>	oznacza dla danego Okresu Odsetkowego dzień przypadający na 2 (słownie: dwa) Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego;
<b>Data Ustalania Praw</b>	oznacza: <ol style="list-style-type: none"><li>1) w odniesieniu do Kwoty Głównej – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wykupu albo Datą Wcześniejszego Wykupu albo inną datę właściwą dla ustalenia praw do Kwoty Głównej, określoną przez KDPW;</li><li>2) w odniesieniu do Premii – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wcześniejszego Wykupu;</li><li>3) w odniesieniu do Odsetek za dany Okres Odsetkowy – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wypłaty Odsetek określoną dla tego Okresu Odsetkowego albo inną datę właściwą dla ustalenia praw do Odsetek, określoną przez KDPW;</li></ol>
<b>Data Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza datę wykupu Obligacji przypadającą przed Datą Wykupu, ustaloną przez Emitenta w przypadku skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu;
<b>Data Wykupu</b>	oznacza dzień 29 kwietnia 2016 roku;
<b>Data Wypłaty Odsetek</b>	oznacza: <ol style="list-style-type: none"><li>1) dla 1. Okresu Odsetkowego dzień 29 października 2011 roku;</li><li>2) dla 2. Okresu Odsetkowego dzień 29 kwietnia 2012 roku;</li><li>3) dla 3. Okresu Odsetkowego dzień 29 października 2012 roku;</li><li>4) dla 4. Okresu Odsetkowego dzień 29 kwietnia 2013 roku;</li><li>5) dla 5. Okresu Odsetkowego dzień 29 października 2013 roku;</li><li>6) dla 6. Okresu Odsetkowego dzień 29 kwietnia 2014 roku;</li></ol>

		7) dla 7. Okresu Odsetkowego dzień 29 października 2014 roku;
		8) dla 8. Okresu Odsetkowego dzień 29 kwietnia 2015 roku;
		9) dla 9. Okresu Odsetkowego dzień 29 października 2015 roku;
		10) dla 10. Okresu Odsetkowego dzień 29 kwietnia 2016 roku;
<b>Dozwolone Rozporządzenie</b>		oznacza sprzedaż, darowiznę, dokonanie przeniesienia lub innego rozporządzenia na warunkach rynkowych, dotyczącego: <ul style="list-style-type: none"> <li>1) składników majątkowych, dokonanego pomiędzy członkami Grupy Kapitałowej;</li> <li>2) składników majątkowych, dokonanego poza Grupę Kapitałową, jeżeli łączny przychód z wszystkich takich rozporządzeń w jednym Roku Finansowym nie przekracza 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych);</li> <li>3) składników majątkowych, towarów lub środków pieniężnych oraz dokonanego przez Emitenta lub członka Grupy Kapitałowej w ramach bieżącej działalności gospodarczej;</li> <li>4) składników majątkowych, dokonanego w zamian za inne składniki majątkowe o podobnych lub lepszych właściwościach, wartości i jakości, jeżeli nabycie takich zastępczych składników majątkowych nastąpi przed upływem 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od Rozporządzenia;</li> <li>5) dotyczącego składników majątkowych, których jest nadmiar, które są zbędne lub przestarzałe dla celów, dla których takie składniki majątkowe są zwykle wykorzystywane, lub które już nie są potrzebne dla działalności lub funkcjonowania danego członka Grupy Kapitałowej;</li> </ul>
<b>Dozwolone Finansowe</b>	<b>Zadłużenie</b>	oznacza Zadłużenie Finansowe: <ul style="list-style-type: none"> <li>1) istniejące w Dacie Emisji;</li> <li>2) zaciągnięte przez Emitenta lub jakikolwiek Podmiot Zależny, o ile w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, na dzień, w którym Zadłużenie Finansowe zostało zaciągnięte i przy uwzględnieniu kursów walut na ten dzień: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Wskaźnik Dźwigni Finansowej nie będzie wyższy niż 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych);</li> <li>b) Wskaźnik Obsługi Odsetek nie będzie niższy niż 2,5 (słownie: dwa i pięć dziesiątych);</li> </ul> </li> </ul> <p>oraz o ile w dniu zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego nie trwa żaden Przypadek Naruszenia Warunków Emisji oraz w konsekwencji zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego lub transakcji związanych z takim Zadłużeniem Finansowym nie wystąpi żaden Przypadek Naruszenia Warunków Emisji;</p>
<b>Dzień Roboczy</b>		oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni wolnych od pracy, w których Agent Emisji prowadzi działalność niezbędną do realizacji czynności wymienionych w Umowie Emisji;
<b>Emitent</b>		oznacza Multimedia Polska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238931, NIP 586-10-44-881, REGON 190007345;
<b>Ewidencja</b>		oznacza system rejestracji praw z Obligacji oraz obrotu Obligacjami, prowadzony przez Agenta Emisji zgodnie z treścią art. 5a Ustawy o Obligacjach;
<b>GPW</b>		oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną;
<b>Grupa Kapitałowa</b>		oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne;
<b>KDPW</b>		oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
<b>Kwota Główna</b>		oznacza dla każdej Obligacji kwotę 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych), należną od Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dacie Wykupu albo

	Dacie Wcześniejszego Wykupu z tytułu wykupu Obligacji;
<b>Marża</b>	oznacza marżę odsetkową w wysokości 3 p.p. p.a. (słownie: trzy punkty procentowe w skali roku);
<b>Obligacje</b>	oznaczają obligacje zwykłe, emitowane przez Emitenta w serii oznaczonej jako Seria MMP0416, na podstawie Ustawy o Obligacjach i Umowy Emisji, na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji, będące papierami wartościowymi na okaziciela niemającymi formy dokumentu;
<b>Obligatariusz</b>	oznacza osobę wskazaną w Ewidencji jako posiadacz Obligacji, uprawniony do otrzymywania Świadczeń z Obligacji;
<b>Odsetki</b>	oznaczają dla każdej Obligacji kwoty obliczone zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, należne od Emitenta na rzecz Obligatariusza w każdej Dacie Wypłaty Odsetek z tytułu oprocentowania Obligacji w danym Okresie Odsetkowym;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza każdy z następujących okresów: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 1. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2011 roku i kończący się w dniu 28 października 2011 roku;</li> <li>2) 2. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2011 roku i kończący się w dniu 28 kwietnia 2012 roku;</li> <li>3) 3. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2012 roku i kończący się w dniu 28 października 2012 roku;</li> <li>4) 4. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2012 roku i kończący się w dniu 28 kwietnia 2013 roku;</li> <li>5) 5. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2013 roku i kończący się w dniu 28 października 2013 roku;</li> <li>6) 6. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2013 roku i kończący się w dniu 28 kwietnia 2014 roku;</li> <li>7) 7. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2014 roku i kończący się w dniu 28 października 2014 roku;</li> <li>8) 8. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2014 roku i kończący się w dniu 28 kwietnia 2015 roku;</li> <li>9) 9. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 kwietnia 2015 roku i kończący się w dniu 28 października 2015 roku;</li> <li>10) 10. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 29 października 2015 roku i kończący się w dniu 28 kwietnia 2016 roku;</li> </ol>
<b>Opcja Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza prawo Emitenta do dokonania wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, na zasadach określonych w § 8 ust. 2 i 3;
<b>Papiery Dłużne</b>	oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, przy czym dla uniknięcia wątpliwości weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne;
<b>Podmiot Zależny</b>	oznacza każdy podmiot, nad którym Emitent sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub w którym posiada bezpośrednio lub pośrednio nie mniej niż 50% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym (lub podobnych praw własnościowych) reprezentujących co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub odpowiednio zgromadzeniu wspólników, przy czym kontrola oznacza możliwość powoływania większości członków zarządu takiego podmiotu czy to poprzez posiadanie prawa do wykonywania prawa głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób;
<b>Premia</b>	oznacza dla każdej Obligacji kwotę w wysokości ustalonej zgodnie z § 8 ust. 3, należną od Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dacie Wcześniejszego Wykupu niezależnie od Kwoty Głównej i Odsetek;
<b>Przypadki Naruszenia Warunków Emisji</b>	oznaczają każde ze zdarzeń wymienionych w § 16;

<b>Rok Finansowy</b>		oznacza każdy roczny okres kończący się 31 grudnia;
<b>Rozporządzenie</b>		oznacza dokonanie w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji sprzedaży, darowizny, przeniesienia lub innego rozporządzenia, z wyłączeniem ustanawiania Zabezpieczeń;
<b>Rynek Zorganizowany</b>		oznacza: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) rynek regulowany, prowadzony przez BondSpot lub GPW w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst;</li> <li>2) alternatywny system obrotu, prowadzony przez BondSpot lub GPW w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst;</li> <li>3) rynek, który przejmie notowania instrumentów notowanych na którymkolwiek z rynków wymienionych w pkt 1 i 2;</li> </ol>
<b>Stawka Bazowa</b>		oznacza dla danego Okresu Odsetkowego wartość stopy oprocentowania WIBOR 6M, oferowanej na rynku międzybankowym dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych;
<b>Stopa Procentowa</b>		oznacza dla danego Okresu Odsetkowego wartość Stawki Bazowej, ustalonej dla tego Okresu Odsetkowego przez Agenta Emisji w Dacie Ustalenia Odsetek, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszych Warunkach Emisji, powiększoną o Marżę;
<b>Świadczenia z Obligacji</b>		oznaczają Kwotę Główną, Odsetki oraz Premię;
<b>Umowa Emisji</b>		oznacza Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Emisji Obligacji, zawartą w Warszawie w dniu 6 kwietnia 2011 roku pomiędzy Agentem Emisji i Emitentem;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>		oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.);
<b>Ustawa PUiN</b>		oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.);
<b>Wartość Nominalna</b>		oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych), od której naliczane są Odsetki;
<b>Wskaźnik Finansowej Dźwigni</b>		oznacza wskaźnik zdefiniowany i obliczany zgodnie z § 15 ust. 1 pkt 1;
<b>Wskaźnik Obsługi Odsetek</b>		oznacza wskaźnik zdefiniowany i obliczany zgodnie z § 15 ust. 1 pkt 2;
<b>Wskaźniki Finansowe</b>		oznaczają Wskaźnik Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnik Obsługi Odsetek;
<b>Zabezpieczenie</b>		oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenia własności rzeczy sprzedanej, oraz wszelkie prawa rzeczowe ustanowione w celu udzielenia zabezpieczenia;
<b>Zadłużenie Finansowe</b>		oznacza jakiegokolwiek zadłużenie z tytułu: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) pożyczonych środków pieniężnych;</li> <li>2) kwot pozyskanych na podstawie akceptu z tytułu jakiegokolwiek kredytu akceptacyjnego lub poprzez dyskonto weksli;</li> <li>3) kwot pozyskanych z tytułu jakichkolwiek instrumentów, innych niż akcje Emitenta, nabytych przez podmioty finansujące Emitenta lub z tytułu emisji obligacji, weksli, papierów dłużnych, kapitału objętego przez podmioty finansujące Emitenta lub innego podobnego instrumentu;</li> <li>4) zobowiązań z umowy leasingu lub zakupu ratalnego lub innej umowy o podobnym skutku, które zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy;</li> <li>5) wierzytelności zbytych lub zdyskontowanych, innych niż wierzytelności zbyte bez prawa regresu;</li> </ol>

- 6) kwot pozyskanych z tytułu innych transakcji, łącznie z transakcjami zakupu bądź sprzedaży z odroczonym terminem dostawy, które pełnią z handlowego punktu widzenia funkcję pożyczki lub kredytu, przy czym dla uniknięcia wątpliwości, za Zadłużenie Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 7) transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, kursów lub cen lub obliczone na osiągnięcie dochodów z takich wahań, przy czym, przy obliczeniu wartości transakcji pochodnej, wyłącznie wartość rynkowa będzie brana pod uwagę;
- 8) zobowiązania na rzecz akcjonariuszy lub wspólników z tytułu zapłaty za akcje lub udziały podlegające umorzeniu;
- 9) zobowiązania o charakterze regwarancyjnym, zabezpieczającego gwarancję, poręczenie, przejęcie odpowiedzialności, gwarancję wykonania, akredytywę dokumentową lub typu *stand-by* lub inny podobny instrument wystawiony przez bank lub instytucję finansową;
- 10) jakiegokolwiek kwoty zobowiązania z tytułu gwarancji, poręczenia lub przejęcia odpowiedzialności udzielonego jakimkolwiek podmiotowi w odniesieniu do transakcji wymienionych w pkt 1-9, dokonanych przez jakikolwiek podmiot;

**Zgromadzenie  
Obligatariuszy**

oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku do niniejszych Warunków Emisji.

2. Jakiegokolwiek określenie pisane z wielkiej litery, użyte w oświadczeniu lub zawiadomieniu złożonym na podstawie lub w związku z niniejszymi Warunkami Emisji, będzie miało w takim zawiadomieniu znaczenie nadane mu w z niniejszych Warunkach Emisji.

#### § 2 Podstawa emisji

Obligacje są emitowane na podstawie:

- 1) Ustawy o Obligacjach;
- 2) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 kwietnia 2011 roku nr 7/04/2011;
- 3) uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 kwietnia 2011 roku nr 21.

#### § 3 Wielkość emisji

Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Wartość Nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi 107.000.000 zł (słownie: sto siedem milionów złotych). Seria MMP0416 obejmuje 10.700 (słownie: dziesięć tysięcy siedemset sztuk Obligacji).

#### § 4 Status Obligacji

1. Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do zapłaty Świadczeń z Obligacji.
2. Obligacje będą jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane oraz mają równe pierwszeństwo z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyłączeniem tych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.
3. Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
4. Miejscem emisji jest Warszawa.
5. Obligacje nie mają formy dokumentu.

#### § 5 Ewidencja i przenoszenie praw z Obligacji

1. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dacie Emisji. Prawa z Obligacji przysługiwać będą podmiotowi wpisanemu do Ewidencji.

2. Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. Zapis w Ewidencji jest dokonywany przez Agenta Emisji na podstawie dokumentu potwierdzającego dokonanie czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji. Obligacja może być zbyta jedynie bezwarunkowo. Podmiot będący stroną czynności prawnej, prowadzącej do nabycia Obligacji, uprawniony jest do żądania od Agenta Emisji dokonania wpisu do Ewidencji. Zapis w Ewidencji zostanie dokonany przez Agenta Emisji po zaakceptowaniu przez nabywcę Obligacji zasad prowadzenia Ewidencji określonych przez Agenta Emisji.
3. Jeżeli nabycie praw z Obligacji następuje z mocy prawa, zapis w Ewidencji dokonywany jest przez Agenta Emisji na żądanie nabywcy, po przedstawieniu Agentowi Emisji dokumentów wykazujących przejście praw z Obligacji na nabywcę.
4. Na żądanie Obligatariusza Agent Emisji zobowiązany jest wydać temu Obligatariuszowi dokument będący potwierdzeniem nabycia przez niego Obligacji lub wyciąg z Ewidencji.
5. Agent Emisji zobowiązał się do prowadzenia Ewidencji dla Obligatariuszy. Podstawą prowadzenia Ewidencji przez Agenta Emisji na rzecz Obligatariuszy jest Umowa Emisji. Zasady prowadzenia Ewidencji określa Agent Emisji. W przypadku rozwiązania Umowy Emisji, Emitent zapewni prowadzenie Ewidencji przez inny podmiot lub podmioty, w sposób zapewniający ochronę interesów Obligatariuszy.
6. Emitent zapewni, że w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni po Dacie Emisji Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW i prowadzone do obrotu na jednym z Rynków Zorganizowanych. Zarejestrowanie Obligacji w KDPW i prowadzenie ich do obrotu na jednym z Rynków Zorganizowanych nie wymaga zgody Obligatariuszy.
7. Postanowienia ust. 2-5 obowiązują do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW.

#### § 6 Cel emisji

Celem emisji jest spłata kredytu udzielonego Emitentowi przez Bank Pekao Spółkę Akcyjną z: siedzibą w Warszawie w dniu 6 maja 2010 roku, wraz z należnymi odsetkami i opłatami.

#### § 7 Oprocentowanie

1. Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do dnia poprzedzającego Datę Wykupu albo Datę Wcześniejszego Wykupu.
2. Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane od Wartości Nominalnej w Okresach Odsetkowych, według Stopy Procentowej. Odsetki będą płatne z dołu w Datach Wyплаты Odsetek.
3. Stawka Bazowa zostanie określona przez Agenta Emisji oddzielnie dla każdego Okresu Odsetkowego, 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 Banków Referencyjnych 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.
4. 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 Odsetek za dany ( $i$ -ty) Okres Odsetkowy;
- 2)  $N$  oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;
- 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.

5. Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW, najpóźniej na 7 (słownie: siedem) dni przed Datą Wyплаты Odsetek Agent Emisji powiadomi Obligatariuszy o wysokości Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym oraz o kwocie Odsetek, należnej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
6. W przypadku opóźnienia w zapłacie któregośkolwiek Świadczenia z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek w wysokości ustawowej, naliczonych od niezapłaconej kwoty Świadczenia z

## § 8 Wykup Obligacji

1. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dacie Wykupu, poprzez zapłatę Kwoty Głównej, powiększonej o Odsetki naliczone za Okres Odsetkowy kończący się w dniu poprzedzającym Datę Wykupu.
2. Emitent ma prawo do wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji Serii MMP0416 przed Datą Wykupu, w wyznaczonej przez siebie Dacie Wcześniejszego Wykupu, pod warunkiem zawiadomienia Obligatariuszy za pośrednictwem Agenta Emisji nie później niż na 21 (słownie: dwadzieścia jeden) dni przed Datą Wcześniejszego Wykupu. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Głównej, powiększonej o Premię oraz o Odsetki należne za Okres Odsetkowy kończący się w dniu poprzedzającym Datę Wcześniejszego Wykupu.
3. Data Wcześniejszego Wykupu może przypadać jedynie w Dacie Wypłaty Odsetek dla następujących Okresów Odsetkowych:
  - 1) 4. (słownie: czwartego) Okresu Odsetkowego, to jest w dniu 29 kwietnia 2013 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 4,5% (słownie cztery i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 450 zł (czteryście pięćdziesiąt złotych);
  - 2) 6. (słownie: szóstego) Okresu Odsetkowego, to jest w dniu 29 kwietnia 2014 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 3% (słownie trzy procenty) Wartości Nominalnej, to jest 300 zł (trzysta złotych);
  - 3) 8. (słownie: ósmego) Okresu Odsetkowego, to jest w dniu 29 kwietnia 2015 roku, przy czym Premia wyniesie w tym przypadku 1,5% (słownie jeden i pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, to jest 150 zł (sto pięćdziesiąt złotych).

## § 9 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać Obligacji w przypadku zwłoki w zapłacie Świadczeń z Obligacji.

## § 10 Płatności

1. Z zastrzeżeniem przypadku niepodania przez Obligatariusza Agentowi Emisji właściwego numeru rachunku bankowego, płatności Świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji. W oparciu o zapisy w Ewidencji Agent Emisji dokona przelewu na wskazany przez Obligatariusza rachunek bankowy należący do Obligatariusza. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba Agenta Emisji, a momentem spełnienia świadczenia obciążenie rachunku bankowego Agenta Emisji, z którego dokonywane są płatności.
2. Obligatariusz zobowiązany jest wskazać numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą płatności wynikające z Obligacji, w czasie umożliwiającym dokonanie płatności w terminie. Obowiązek ten obejmuje również Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje nie od Emitenta. Obligatariusz zobowiązany jest informować Agenta Emisji o wszelkich zmianach dotyczących rachunku, o którym mowa powyżej niezwłocznie po ich zaistnieniu. W przypadku, gdy Obligatariusz nie poinformuje Agenta Emisji o numerze swojego rachunku bankowego, jak również w przypadku, gdy wskazany przez Obligatariusza numer rachunku bankowego jest nieprawidłowy, należna mu kwota Świadczenia z Obligacji zostanie zatrzymana przez Agenta Emisji na nieoprocentowanym rachunku, do czasu wskazania przez Obligatariusza właściwego numeru rachunku bankowego.
3. Płatności Świadczeń z Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, które zgodnie z Ewidencją będą Obligatariuszami o godzinie 23:59 czasu warszawskiego w Dacie Ustalenia Praw do tych Świadczeń z Obligacji.
4. W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej do pełnej zapłaty Świadczeń z Obligacji w terminie ich wymagalności, Agent Emisji dokona częściowej płatności na rzecz Obligatariuszy. W takim przypadku należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych Agentowi Emisji przez Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Obligatariuszy Obligacji, tak aby dane Świadczenie z Obligacji zostało spełnione w tej samej wysokości w odniesieniu do każdej Obligacji. Płatności Emitenta będą zaliczane w następującej kolejności:
  - 1) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu Świadczeń z Obligacji;
  - 2) Odsetki;
  - 3) Premie;
  - 4) Kwota Główna.
5. Agent Emisji działa nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji.

6. Jeżeli określona w niniejszych Warunkach Emisji data zapłaty Świadczenia z 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.
7. Postanowienia ust. 1-4 obowiązują do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW.

#### § 11 Podatek Dochodowy

1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Agentowi Emisji informacji i dokumentów, w tym Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

#### § 12 Zobowiązania Emitenta

Emitent zobowiązuje się do zapewnienia, że w okresie do całkowitej zapłaty wszystkich Świadczeń z Obligacji:

- 1) będzie przestrzegać i terminowo wykonywać wszelkie zobowiązania wynikające z Ustawy o Obligacjach;
- 2) zapewni, że Umowa Emisji nie zostanie rozwiązana.

#### § 13 Zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

#### § 14 Oświadczenia i zapewnienia

1. Emitent oświadcza i zapewnia Obligatariuszy, że:
  - 1) Emitent uzyskał wszelkie upoważnienia organów i władz Emitenta wymagane do przeprowadzenia emisji Obligacji oraz wykonania swoich zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji;
  - 2) emisja Obligacji nie naruszy i nie będzie pozostawać w sprzeczności z:
    - a) postanowieniami dokumentów założycielskich Emitenta;
    - b) jakimkolwiek prawem, przepisem, rozporządzeniem lub decyzją, jakim podlega Emitent;
    - c) postanowieniami umów, których stroną jest Emitent;
  - 3) Obligacje stanowią ważne i wiążące zobowiązania Emitenta nadające się do egzekucji przeciwko Emitentowi;
  - 4) zobowiązania z tytułu Obligacji będą miały co najmniej tę samą kolejność zaspokajania, co inne bieżące i przyszłe zobowiązania Emitenta, poza zobowiązaniami, których zaspokajanie ma pierwszeństwo z mocy prawa;
  - 5) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 17 poz. 209 z późn. zm.).
2. Oświadczenia i zapewnienia wymienione w ust. 1 będą uważane za złożone ponownie przez Emitenta w każdym dniu, aż do całkowitego wykupu Obligacji.

#### § 15 Wskaźniki Finansowe i zasady ich obliczania

1. W niniejszych Warunkach Emisji:
  - 1) „Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza, na każdą Datę Badania, stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Netto do Rocznej EBITDA;
  - 2) „Wskaźnik Obsługi Odsetek” oznacza, na każdą Datę Badania, stosunek Rocznej EBITDA do Skonsolidowanych Odsetek Netto.
2. Pojęcia używane w § 15 ust. 1 mają następujące znaczenie:
  - 1) „Data Badania” oznacza datę, w której Emitent lub Podmiot Zależny zaciąga Zadłużenie Finansowe;
  - 2) „EBITDA” oznacza, dla Odnośnego Okresu, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wykazany w rachunku zysków i strat dla Odnośnego Okresu, skorygowany przez dodanie



- 3) „Gotówka” oznacza łączną kwotę środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem akcji) ujawnioną w ostatnim sprawozdaniu finansowych (odpowiednio – kwartalnym, śródrocznym lub rocznym), przy czym obejmuje jedynie te pozycje, do których dany członek Grupy Kapitałowej posiada uprawnienie i do których ma dostęp na żądanie, bez żadnych dodatkowych warunków;
  - 4) „Oдноśny Okres” oznacza każdy okres 12 (słownie: dwunastu) miesięcy, kończący się w ostatnim dniu Roku Finansowego i każdy okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu każdego kwartału Roku Finansowego;
  - 5) „Pożyczki Podporządkowane” oznacza każdą umowę pożyczki, która jest niezabezpieczona i podporządkowana w pełni kwotom płatnym z tytułu Obligacji;
  - 6) „Roczna EBITDA” oznacza EBITDA za ostatnie 4 (słownie: cztery) kwartały bezpośrednio poprzedzające daną Datę Badania;
  - 7) „Skonsolidowane Odsetki Netto” oznacza, za dany Oдноśny Okres, sumę:
    - a) odsetek, prowizji od zaangażowania oraz innych prowizji od Zadłużenia Finansowego, naliczonych w tym okresie (łącznie z odsetkową częścią rat za leasing kapitałowy);
    - b) wynagrodzenia zapłaconego przez Grupę Kapitałową w tym okresie z tytułu dyskonta lub w inny sposób związany z dowolnym kredytem akceptacyjnym, dyskontem weksli, faktoringiem lub podobnym instrumentem;
 pomniejszoną o kwotę odsetek otrzymanych przez Grupę Kapitałową;
  - 8) „Skonsolidowane Zadłużenie Netto” oznacza (bez podwójnego liczenia) w danym dniu, łączne Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej (z wyjątkiem zadłużenia z tytułu Pożyczek Podporządkowanych), pomniejszone o Gotówkę.
3. Jakiegokolwiek obliczenia Wskaźników Finansowych będą dokonywane w oparciu o ostatnie dostępne sprawozdania finansowe (odpowiednio – kwartalne, śródroczne lub roczne).
  4. Wszelkie kwoty Zadłużenia Finansowego winny zostać uwzględnione jednokrotnie i żadne zobowiązania z tytułu jakiegokolwiek gwarancji, Zabezpieczenia bądź innej formy zabezpieczenia wspomnianego Zadłużenia Finansowego nie będą uwzględnione dwukrotnie.
  5. Wszelkie informacje finansowe mają i winny mieć postać danych skonsolidowanych i być przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
  6. Na potrzeby niniejszych Warunków Emisji wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż złote będą przeliczane na złote zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia danego zdarzenia.

#### § 16 Przypadki Naruszenia Warunków Emisji

W przypadku wystąpienia i trwania któregoś z poniższych zdarzeń, będzie ono 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 (słowie: 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 jakikolwiek 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

- 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 (słownie: 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 stanowiło 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 w 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 lub 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.

#### § 17 Następstwa 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 wcześniejszym wykupie Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i obraduje zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik do niniejszych Warunków Emisji.
2. 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 należytej 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.
3. 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;
- 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 łącznie.

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

#### § 18 Natychmiastowy wykup Obligacji

1. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:
  - 1) Emitent nie dokona w terminie płatności Odsetek w pełnej wysokości;
  - 2) zostanie otwarta likwidacja Emitenta;
 każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Agenta Emisji pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji.
2. 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;
- 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.

#### § 19 Ograniczenia w oferowaniu Obligacji

1. Obligacje nie mogą być przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
2. Nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów w krajach innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141 poz. 1178 z późn. zm.) oraz przepisami obowiązującymi w tych krajach.

#### § 20 Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 (słownie: dziesięciu) lat.

#### § 21 Skutki rejestracji Obligacji w KDPW oraz wprowadzenia ich do obrotu na Rynku Zorganizowanym

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW oraz dopuszczeniu Obligacji do obrotu na Rynku Zorganizowanym:

- 1) wszelkie zapisy niniejszych Warunków Emisji dotyczące Ewidencji, wypłaty Świadczeń z Obligacji oraz zawiadomień Obligatariuszy zostaną zastąpione przez odpowiednie regulacje KDPW i podmiotu prowadzącego Rynek Zorganizowany;
- 2) Agent Emisji będzie zwolniony z wykonywania czynności w zakresie przejętym przez KDPW lub podmiot prowadzący Rynek Zorganizowany.

#### § 22 Zawiadomienia

1. Oświadczenie i zawiadomienia Obligatariusze powinni kierować do Emitenta wyłącznie za pośrednictwem Agenta Emisji, listem poleconym lub faksem na adres:  
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna  
Departament Finansowania Projektów Inwestycyjnych  
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa  
fax: +48 22 521-88-62  
lub na inny adres, o którym Agent Emisji powiadomi Obligatariuszy.
2. Do czasu zarejestrowania Obligacji w KDPW, Emitent będzie kierować zawiadomienia do Obligatariuszy za pośrednictwem Agenta Emisji, listem poleconym, pocztą kurierską, faksem lub pocztą elektroniczną, na adresy podany przez Obligatariuszy Agentowi Emisji. Uznaje się, że skuteczne zawiadomienie Obligatariusza nastąpiło z chwilą:
  - 1) pokwitowania odbioru listu poleconego lub przesyłki kurierskiej przez osobę znajdującą się pod adresem wskazanym przez Obligatariusza;
  - 2) uzyskania przez Agenta Emisji potwierdzenia prawidłowej transmisji faksu;
  - 3) wysłania wiadomości elektronicznej.
3. W przypadku niepodania przez Obligatariusza Agentowi Emisji adresu, na który Agent Emisji mógłby skutecznie przesłać zawiadomienie, Agent Emisji będzie zwolniony z obowiązku przekazywania zawiadomień temu Obligatariuszowi.

#### § 23 Prawo właściwe i jurysdykcja

1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszymi Warunkami Emisji mają zastosowanie przepisy Ustawy o Obligacjach.
3. W przypadku sporów sądowych, będą one rozpatrywane przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Agenta Emisji.

§ 24 Postanowienia końcowe

1. Emitent nie może bez zgody Obligatariuszy dokonać żadnych zmian niniejszych Warunków Emisji.
2. Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone przez Emitenta, w którego imieniu jako pełnomocnik działa Agent Emisji.

§ 25

§ 26 Załączniki

Załącznikiem do niniejszych Warunków Emisji, stanowiącym ich integralną część, jest Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

w imieniu Emitenta

### **Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**

1. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym regulaminie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek każdego Obligatariusza lub na pisemny wniosek Agenta Emisji. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest w drodze zawiadomień, dokonywanych przez Emitenta w trybie przewidzianym dla publikacji raportów bieżących Emitenta, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Zawiadomienie powinno zostać opublikowane co najmniej 15 (słownie: piętnaście) Dni Roboczych przed planowaną datą Zgromadzenia Obligatariuszy oraz powinno zawierać informację o miejscu, czasie oraz przedmiocie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć Obligatariusze, wpisani w Ewidencji o godzinie 23:59 w dniu przypadającym na 2 (słownie: dwa) Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinny wykazać swoje uprawnienie do działania, przedstawiając odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, do którego wpisany jest Obligatariusz lub inny dokument, z którego jednoznacznie wynika uprawnienie tych osób do działania w imieniu Obligatariusza.
4. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o Zgromadzeniu Obligatariuszy, to jest w sprawie podjęcia działań zmierzających do ochrony praw Obligatariuszy, w tym wyrażenia zgody przez Zgromadzenie Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, w związku z wystąpieniem określonego Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, wskazanego w zawiadomieniu o Zgromadzeniu Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu, z zastrzeżeniem spraw porządkowych, mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% głosów oraz żaden z Obligatariuszy nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały.
5. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera oraz prowadzi osoba wskazana przez Agenta Emisji, która pełni rolę przewodniczącego. W przypadku braku takiej osoby Obligatariusze wybierają przewodniczącego ze swojego grona. Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego do pomocy w zwołaniu oraz prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
6. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający ponad 50% wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, przy czym przez niewykupione Obligacje należy rozumieć wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji które zostały wykupione w całości.
7. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 14 (słownie: czternaście) Dni Roboczych.
8. Obligatariusze mogą być reprezentowani przez pełnomocników. Obligatariusz może być pełnomocnikiem innego Obligatariusza. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
9. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządzane jest na wniosek chociażby jednego Obligatariusza.
10. W Zgromadzeniu Obligatariuszy oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy, Emitent i jego doradcy oraz Agent Emisji i jego doradcy. Obligatariuszom, Emitentowi i Agentowi Emisji (zaś ich doradcom za zgodą przewodniczącego) przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
11. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na każdą Obligację przypada jeden głos.
12. Uchwała podjęta przez należycie zwołane i przeprowadzone Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca dla każdego Obligatariusza, także tego, którzy nie uczestniczył w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosował przeciwko takiej uchwale. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o treści podjętych uchwał jednak nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Zawiadomienie to dokonywane przez Emitenta w trybie przewidzianym dla publikacji raportów bieżących Emitenta, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.
13. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, ilość reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz ilość głosów oddanych za poszczególne uchwałami.
14. Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie Agent Emisji.

*Załącznik B  
do Propozycji Nabycia Obligacji*

*Wzór oświadczenia o przyjęciu  
Propozycji Nabycia*

[papier firmowy Nabywcy]

[Miejscowość], [data]

Do: Multimedia Polska Spółka Akcyjna  
ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia

za pośrednictwem:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna  
Departament Finansowania Projektów Inwestycyjnych  
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

**Oświadczenie o przyjęciu Propozycja Nabycia Nr [ ] Obligacji  
Multimedia Polska S.A.  
Serii MMP0416**

§ 1

W odpowiedzi na Propozycję Nabycia Nr [ ] Obligacji Multimedia Polska S.A. Serii MMP0416 z dnia [ ], zwaną dalej „**Propozycją Nabycia**”, [ ] z siedzibą w [ ], zwaną dalej „**Nabywcą**”, przyjmuje niniejszym nieodwołalnie ofertę nabycia Obligacji, zawartą w Propozycji Nabycia, na następujących warunkach:

<b>Emitent</b>	oznacza Multimedia Polska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238931, NIP 586-10-44-881, REGON 190007345;
<b>Oznaczenie Obligacji</b>	Seria MMP0416.
<b>Liczba nabywanych Obligacji</b>	[ ] (słownie: [ ]) sztuk.
<b>Data Emisji</b>	Dzień 29 kwietnia 2011 roku.
<b>Data Wykupu</b>	Dzień 29 kwietnia 2016 roku.
<b>Wartość nominalna jednej Obligacji</b>	10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych).
<b>Cena emisyjna za jedną Obligację</b>	10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

§ 2

Nabywca wyraża zgodę na dokonanie na jego rzecz przydziału Obligacji na warunkach zawartych w Propozycji Nabycia.

§ 3

Nabywca niniejszym zobowiązuje się do przekazania kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji oraz ceny emisyjnej za jedną Obligację, nie później niż do godziny 10:00 w Dacie Emisji, na rachunek Agenta Emisji Nr 21 1020 0016 0005 5000 0092 8111.

§ 4

Nabywca niniejszym zleca, aby w dniach wypłaty Świadczeń z Obligacji należne Nabywcy kwoty były przekazywane na należący do Nabywcy rachunek bankowy Nr [ ], prowadzony przez [ ].

§ 5

Terminy używane w niniejszym oświadczeniu o przyjęciu Propozycji Nabycia mają takie samo znaczenie jak w Warunkach Emisji, stanowiących Załącznik A do Propozycji Nabycia.

w imieniu Nabywcy