

**ZAŁĄCZNIK 3 DO UMOWY PROGRAMU**  
**CZĘŚĆ 2**  
**WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI KDPW**

**WARUNKU EMISJI OBLIGACJI SERII [---]**

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii [---] („**Obligacje**”), emitowanych przez EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz („**Emitent**”).

**INFORMACJE O EMITENCIE**

**Rejestr:** rejestr przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzony przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000065491

**NIP:** 5541025126

**REGON:** 091280069

**Kapitał zakładowy:** 1.305.400,00 złotych, wpłacony w całości

**Strona internetowa:** [www.egb.pl](http://www.egb.pl)

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem stanowiącym **Załącznik 1** („**Suplement**”).

Załączniki do Warunków Emisji stanowią ich integralną część.

**1. DEFINICJE I WYKŁADNIA**

**1.1 Definicje**

W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Emisji**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

[„**ASO BondSpot**” oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez BondSpot.]<sup>1</sup>

[„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.]<sup>2</sup>

[„**Banki Referencyjne**” oznacza wskazane w Suplemencie banki, których kwotowania

<sup>1</sup> Dla Obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO BondSpot.

<sup>2</sup> Dla Obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO GPW.

|   |  |
|---|--|
|   | będą podstawą do ustalenia Stopy Bazowej.] <sup>3</sup>  |
| <b>[„BondSpot”</b>                          | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000022931, lub jej następców prawnych.] <sup>4</sup>  |
| <b>„Certyfikat Rezydencji”</b>              | o oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, w rozumieniu odpowiednio art. 4a pkt 12 Ustawy o CIT oraz art. 5a pkt 21 Ustawy o PIT.   |
| <b>„Depozyt KDPW”</b>                       | oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.  |
| <b>„Dzień Emisji”</b>                       | oznacza dzień wskazany w Suplemencie.  |
| <b>[„Dzień Płatności Odsetek”</b>           | oznacza dzień wskazany w Suplemencie.] <sup>5</sup>  |
| <b>„Dzień Roboczy”</b>                      | oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.   |
| <b>„Dzień Ustalenia Praw”</b>               | oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) otwarcia likwidacji Emitenta, (ii) połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta, (iii) lub złożenia przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji zgodnie z punktem 8.2, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio (i) dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (ii) dzień połączenia, podziału lub przekształcenia Emitenta w przypadkach wskazanych w punkcie 11.2, lub (iii) dzień złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu lub inny dzień ustalony zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie ustalania praw do Obligacji. |
| <b>[„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”</b> | oznacza dzień przypadający w [drugim] <sup>6</sup> / [trzecim] <sup>7</sup> Dniu Roboczym przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona Stopa Procentowa.] <sup>8</sup>   |

<sup>3</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

<sup>4</sup> Dla Obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO BondSpot.

<sup>5</sup> Dla Obligacji oprocentowanych.

<sup>6</sup> W przypadku ASO BondSpot.

<sup>7</sup> W przypadku ASO GPW.

<sup>8</sup> Dla Obligacji oprocentowanych.

|  |   |
|--|---|
| <b>„Dzień Wykupu”</b>                  | oznacza dzień wskazany w Suplemencie.   |
| <b>„GPW”</b>                           | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312 lub jej następców prawnych. <sup>9</sup> |
| <b>„Grupa Emitenta”</b>                | oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.   |
| <b>„Kapitał Własny”</b>                | oznacza wartość kapitałów własnych Emitenta (tj. kapitału podstawowego, kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, nie podzielonego zysku z okresów poprzednich, wyniku finansowego netto z danego okresu, rezerwy zaliczanych do kapitałów własnych przedsiębiorstwa), obliczoną według ich wartości księgowej, wykazaną w odpowiednim Sprawozdaniu Finansowym.          |
| <b>„KDPW”</b>                          | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081582 lub jej następcy prawni.                   |
| <b>„Kodeks Postępowania Cywilnego”</b> | oznacza ustawę z 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 101, z późniejszymi zmianami).  |
| <b>[„Marża</b>                         | oznacza marżę określoną w Suplemencie.] <sup>10</sup>   |
| <b>„Materiały Informacyjne”</b>        | oznacza Memorandum Informacyjne z dnia wskazanego w Suplemencie oraz Propozycję Nabycia Obligacji, jak również zbadane przez biegłego rewidenta roczne i okresowe Sprawozdania Finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz wszelkie inne dokumenty, które Emitent przedłoży potencjalnym inwestorom lub Obligatariuszom w związku z emisją Obligacji.      |
| <b>„Memorandum Informacyjne”</b>       | oznacza memorandum informacyjne sporządzone przez Emitenta i udostępnione Obligatariuszom; dokument ten nie stanowi prospektu emisyjnego, memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu informacyjnego, na podstawie którego miałyby być dokonana oferta publiczna Obligacji w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.                                    |
| <b>„MSSF”</b>                          | oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości   |

<sup>9</sup> Dla Obligacji wprowadzanych do obrotu na ASO GPW.

<sup>10</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
|                                       | Finansowej.   |
| <b>„NewConnect”</b>                   | oznacza zorganizowany rynek akcji będącym alternatywnym systemem obrotu prowadzonym przez GPW poza rynkiem regulowanym.   |
| <b>„Obligatariusz”</b>                | oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.  |
| <b>[„Okres Odsetkowy”</b>             | oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie punktu 8.2, z zastrzeżeniem punktu 8.3.] <sup>11</sup>  |
| <b>„Papiery Dłużne”</b>               | oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe, które są wystawiane bądź emitowane zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych, z wyłączeniem weksli własnych <i>in blanco</i> tak długo jak nie zostały uzupełnione.   |
| <b>„Podmioty Zależne”</b>             | oznacza spółkę, względem której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 ustawy z 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zmianami).  |
| <b>„Poświadczenie Zgodności”</b>      | oznacza dokument (i) podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, a w przypadku Poświadczenia Zgodności sporządzanego na bazie danych zawartych w zbadanych lub podlegających przeglądowi Sprawozdaniach Finansowych – podpisany również przez biegłego rewidenta, (ii) zawierający wysokość obliczonego Wskaźnika Zadłużenia oraz szczegółowy opis kalkulacji tego wskaźnika wraz ze wskazaniem odpowiednich pozycji w Sprawozdaniach Finansowych, w oparciu, o które takich kalkulacji dokonano. |
| <b>„Program”</b>                      | oznacza wielokrotne emisje obligacji na podstawie umowy programu z dnia 15 grudnia 2014 r. zawartej przez Emitenta i mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.   |
| <b>„Propozycja Nabycia Obligacji”</b> | oznacza propozycję nabycia Obligacji.   |
| <b>„Przypadek Naruszenia”</b>         | oznacza każde zdarzenie określone w punkcie 8.1.  |
| <b>„Raport Giełdowy”</b>              | informacje przekazywane do powszechnej wiadomości przez Emitenta jako spółkę publiczną, której akcje są notowane na   |

---

<sup>11</sup> Dla Obligacji oprocentowanych.

NewConnect, zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej oraz regulacjami dotyczącymi NewConnect, w szczególności poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta.

|                                 |                 |  |
|---------------------------------|-----------------|--|
| <b>„Rachunek Wartościowych”</b> | <b>Papierów</b> | oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.   |
| <b>„Rachunek Zbiorczy”</b>      |                 | oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8(a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowym.  |
| <b>„Regulacje KDPW”</b>         |                 | oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.  |
| <b>„Rozporządzenie”</b>         |                 | oznacza sprzedaż, przeniesienie, najem, dzierżawę lub inne zbycie lub rozporządzenie całości lub części majątku lub praw w ramach pojedynczej transakcji jak i wielu powiązanych lub niepowiązanych ze sobą transakcji.  |
| <b>„Sprawozdania Finansowe”</b> |                 | oznaczają dane finansowe, prawne i ekonomiczne przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta, publikowanych przez Emitenta zgodnie z i w zakresie ustalonym przez przepisy obowiązujące go jako spółkę publiczną, w skład których wchodzi m.in. skonsolidowany bilans i rachunek zysków i strat, przygotowane zgodnie z MSSF; jako Sprawozdanie Finansowe za II kwartał uważać się będzie jednostkowy i odpowiednio skonsolidowany raport półroczny Emitenta; jako Sprawozdanie Finansowe za IV kwartał uważać się będzie jednostkowy i odpowiednio skonsolidowany raport roczny Emitenta; Przedmiotowe zasady określające standardy sporządzania i publikacji Sprawozdań Finansowych obowiązują bez względu na to czy Emitent zachowa status spółki publicznej; |
| <b>[„Stopa Bazowa”</b>          |                 | oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w złotych o długości wskazanej w Suplemencie, wyrażoną w procentach w skali roku, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę   |

|   |  |
|---|--|
|   | procentową.] <sup>12</sup>   |
| <b>[„Stopa Procentowa”</b>                          | oznacza stopę procentową, na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.] <sup>13</sup>   |
| <b>„Strona Internetowa Emitenta”</b>                | oznacza stronę internetową pod adresem <a href="http://www.egb.pl">www.egb.pl</a> lub inną, która ją zastąpi, przy czym o zmianie adresu strony internetowej Emitent poinformuje z odpowiednim wyprzedzeniem w Raporcie Giełdowym oraz na dotychczasowej stronie internetowej Emitenta, nie później jednak niż na 2 (dwa) tygodnie przed zmianą. |
| <b>„Ustawa o CIT”</b>                               | oznacza ustawę z 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 851, ze zmianami).  |
| <b>„Ustawa o Obligacjach”</b>                       | oznacza ustawę z 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 238).   |
| <b>„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”</b> | oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r., poz. 94, ze zmianami).  |
| <b>„Ustawa o Ofercie Publicznej”</b>                | oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 1382, ze zmianami).   |
| <b>„Ustawa o PIT”</b>                               | oznacza ustawę z 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2012 r., poz. 361, ze zmianami).   |
| <b>„Wskaźnik Zadłużenia”</b>                        | oznacza relację wartości Zadłużenia Finansowego Netto do wartości Kapitału Własnego pomniejszonego o Wartości Niematerialne.   |
| <b>„Wartości Niematerialne”</b>                     | oznacza wartość aktywów niematerialnych i prawnych Emitenta obliczoną według ich wartości księgowej, wykazaną w odpowiednim Sprawozdaniu Finansowym.   |
| <b>„Zabezpieczenie”</b>                             | oznacza hipotekę, zastaw (zwykły, rejestrowy, finansowy), przewłaszczenie na zabezpieczenie, przelew na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, lub jakiegokolwiek inne obciążenie majątku bądź przychodów Emitenta mające skutek zabezpieczenia rzeczowego.  |
| <b>„Zadłużenie”</b>                                 | oznacza zobowiązanie do zwrotu pieniędzy wynikające z umowy pożyczki, leasingu, factoringu, kredytu, transakcji pochodnej, weksła, emisji obligacji lub innych dłużnych  |

---

<sup>12</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

<sup>13</sup> Dla Obligacji oprocentowanych.

papierów wartościowych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań, lub zobowiązania do nabycia lub sprzedaży papierów wartościowych.

**„Zadłużenie Finansowe”**

oznacza zadłużenie wynikające:

- (a) z umów pożyczki, kredytu lub finansowania w rachunku bieżącym zawartych z dowolnym bankiem, instytucją kredytową lub finansową;
- (b) z tytułu Papierów Dłużnych, w tym wystawionych weksli;
- (c) z umów leasingu;
- (d) z umów faktoringowych lub wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych;
- (e) z umów kredytu akceptacyjnego, udzielanego w formie linii kredytowej, w ramach której bank akceptuje weksle lub akredytywy dokumentowe;
- (f) z kwot pozyskanych w drodze czynności mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki lub innej formy pozyskiwania środków finansowych (w tym kontrakty terminowe typu forward);
- (g) z zaliczek z tytułu zbycia składnika majątkowego lub zobowiązań z tytułu odroczonej płatności na poczet nabycia składnika majątkowego, o ile zaliczka lub odroczenie płatności stanowi sposób pozyskania środków finansowych lub sposób finansowania nabycia danego składnika majątkowego;
- (h) z transakcji pochodnych zawartych w celu ochrony przed lub odniesienia korzyści ze zmian kursów lub cen (przy czym: (i) przy kalkulacji wartości transakcji pochodnych pod uwagę brana będzie wyłącznie ich wartość mark-to-market, z uwzględnieniem ewentualnych depozytów zabezpieczających); (ii) jeżeli strony łączy stosowna umowa ramowa, wartość, o której mowa powyżej będzie wartością netto);
- (i) z zobowiązań regresowych z tytułu zlecenia udzielenia gwarancji, wystawienia akredytywy, bądź innego instrumentu finansowego wystawionego przez bank lub instytucję finansową;
- (j) z tytułu przystąpienia do długu,

- (k) z tytułu kwot wynikających z jakiegokolwiek zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia lub gwarancji w odniesieniu do zobowiązań wymienionych w podpunktach powyżej, zaciągniętych przez inne podmioty.

**„Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o posiadane przez Emitenta środki pieniężne.

**„Zgromadzenie Obligatariuszy”** ma znaczenie nadane w punkcie 15.1.

**„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”** oznacza złożone przez Obligatariusza zgodnie z punktem 8.2 żądanie natychmiastowej spłaty wierzytelności wynikających z Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia i spełnieniem innych określonych w Warunkach Emisji warunków do złożenia takiego żądania.

## 1.2 Interpretacja

1.2.1 W Warunkach Emisji wszelkie odniesienia do:

1.2.2.1 punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;

1.2.2.2 czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;

1.2.2.3 Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz

1.2.2.4 przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

1.2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.2.3 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Warunków Emisji.

## 2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

2.1 Obligacje są emitowane w ramach Programu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr [---] z dnia [---] oraz uchwały Zarządu Emitenta nr [---] z dnia [---], zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

## 3. RODZAJ OBLIGACJI I FORMA EMISJI

3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela.



3.2 Obligacje nie mają formy dokumentu i są zapisane w Depozycie KDPW.

**[WARIANT 1]<sup>14</sup>**

3.3 Emitent może wprowadzić je do obrotu i notowań na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>15</sup>.

**[WARIANT 2]<sup>16</sup>**

3.3 W terminie [---] ([---]) dni kalendarzowych od Dnia Emisji zostaną wprowadzone do obrotu [i notowań] na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>17</sup>.

**[WARIANT 3]<sup>18</sup>**

3.3 Obligacje są wprowadzone do obrotu [i notowań] na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>19</sup>.

3.4 Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Emitent nie przewiduje ustanowienia zabezpieczenia wiarygodności z Obligacji w przyszłości.

#### **4. STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

#### **5. OPROCENTOWANIE**

**[WARIANT 1]<sup>20</sup>**

##### **5.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

##### **5.2 Stopa Procentowa**

Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

5.2.1 W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Emisji, ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Emisji, zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

---

<sup>14</sup> Dla Obligacji, dla których nie przewidziano konkretnego terminu na rejestrację w KDPW i wprowadzenia na ASO BondSpot/ ASO GPW.

<sup>15</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>16</sup> Dla Obligacji, które mają zostać zarejestrowane w KDPW i wprowadzone na ASO BondSpot/ ASO GPW w konkretnym terminie.

<sup>17</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>18</sup> Dla Obligacji, które mają zostać zarejestrowane w KDPW i wprowadzone na ASO BondSpot/ ASO GPW w konkretnym terminie.

<sup>19</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>20</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

5.2.2 Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Emisji uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,000005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.

5.2.3 Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w punktach **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** i **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa Stopie Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

### 5.3 Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez  $[364]/365$ <sup>21</sup> i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

### 5.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek

Emitent przekaze do KDPW informacje o wysokościach obliczonych kwot odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW.

### 5.5 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

### 5.6 Podwyższenie oprocentowania

5.6.1 W przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia wskazany w Poświadczeniu Zgodności będzie wyższy niż 2,5 w roku 2014 i 2015 oraz odpowiednio 2,3 w roku 2016 i 2,0 w roku 2017 i w latach następnych, Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona o 2 punkty procentowe w skali roku (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.3 oraz w punkcie 5.6.4).

5.6.2 Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w punkcie 5.6.1, będzie obowiązywało:

- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Zadłużenia wzrosła powyżej danego poziomu,
- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość

---

<sup>21</sup> Niepotrzebne skreślić

Wskaźnika Zadłużenia spadła poniżej poziomu, odpowiednio 2,5 w roku 2014 i 2015, 2,3 w roku 2016 i 2,0 w roku 2017 i w latach następnych.

- 5.6.3 W przypadku, gdy zostanie podjęta przez GPW decyzja lub uchwała o wykluczeniu wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub notowanie akcji Emitenta na NewConnect zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni, Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.1 oraz w punkcie 5.6.4) o 2 punkty procentowe w skali roku. [Zasady podwyższenia oprocentowania opisane w niniejszym punkcie 5.6.3 mają zastosowanie w przypadku, gdy Obligacje, nie zostały wprowadzone do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW] zgodnie z Warunkami Emisji lub po ich wprowadzeniu do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW], Obligacje zostały wykluczone z obrotu lub zawieszono ich notowanie na tym rynku.]<sup>22</sup>
- 5.6.4 [W przypadku, gdy zostanie podjęta przez [BondSpot/GPW] decyzja lub uchwała o wykluczenie Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>23</sup> lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>24</sup> lub notowanie Obligacji na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>25</sup> zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni., Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.1 oraz w punkcie 5.6.3) o 2 punkty procentowe w skali roku.]<sup>26</sup>
- 5.6.5 Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w punkcie 5.6.3 i 5.6.4, będzie obowiązywało:
- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym:
- akcje Emitenta przestały być notowane na NewConnect lub odpowiednio Obligacje przestały być notowane na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>27</sup> w związku z podjęciem odpowiedniej decyzji lub uchwały o wykluczeniu akcji lub odpowiednio Obligacji z obrotu lub złożeniem przez Emitenta wniosku o wykluczenia akcji lub odpowiednio Obligacji z obrotu, lub
  - notowanie akcji Emitenta na NewConnect lub odpowiednio Obligacji na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>28</sup> zostało zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni,
- chyba, że w pierwszym dniu powyższego Okresu Odsetkowego, akcje lub odpowiednio Obligacje są notowane na danym rynku;

<sup>22</sup> Fragment niniejszy ma zastosowanie, gdy WEO przewidują wprowadzenie Obligacji do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>23</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>24</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>25</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>26</sup> Ma zastosowanie do Obligacji, dla których WEO przewidują wprowadzenie do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>27</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>28</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym:
- akcje Emitenta lub odpowiednio Obligacje zostały ponownie dopuszczone do obrotu i notowań na właściwym rynku – w przypadku podjęcia decyzji lub uchwały o wykluczeniu ich z tego rynku lub złożenia przez Emitenta wniosku o wykluczeniu ich z tego rynku, lub
  - notowanie akcji Emitenta lub odpowiednio Obligacji na danym rynku zostało wznowione – w przypadku zawieszenia ich notowań na co najmniej 15 (piętnaście) dni.

**[WARIANT 2]<sup>29</sup>**

**5.1 Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i będą płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

**5.2 Stopa Procentowa**

Stopa Procentowa została określona w Suplemencie.

**5.3 Ustalenie kwoty odsetek**

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez  $[364]/365$ <sup>30</sup> i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

**5.4 Ogłoszenie Stopy Procentowej i kwoty odsetek**

Emitent przekaze do KDPW informacje o wysokości obliczonych kwot odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW.

**5.5 Stopa Procentowa w przypadku opóźnienia**

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek wysokość Stopy Procentowej dla odsetek narastających po Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), w którym Emitent nie dokonał płatności zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

**5.6 Podwyższenie oprocentowania**

5.6.1 W przypadku, gdy Wskaźnik Zadłużenia wskazany w Poświadczeniu Zgodności będzie wyższy niż 2,5 w roku 2014 i 2015 oraz odpowiednio 2,3 w roku 2016 i 2,0 w roku 2017 i w latach następnych, Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona o 2 punkty procentowe w skali roku (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.3 oraz w punkcie 5.6.4).

5.6.2 Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w punkcie 5.6.1, będzie obowiązywało:

- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności

<sup>29</sup> Dla Obligacji o stałym oprocentowaniu.

<sup>30</sup> Niepotrzebne skreślić

potwierdzające, że wartość Wskaźnika Zadłużenia wzrosła powyżej danego poziomu,

- (b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom Poświadczenie Zgodności potwierdzające, że wartość Wskaźnika Zadłużenia spadła poniżej poziomu, odpowiednio 2,5 w roku 2014 i 2015, 2,3 w roku 2016 i 2,0 w roku 2017 i w latach następnych.

5.6.3 W przypadku, gdy zostanie podjęta przez GPW decyzja lub uchwała o wykluczeniu wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub notowanie akcji Emitenta na NewConnect zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni, Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.1 oraz w punkcie 5.6.4) o 2 punkty procentowe w skali roku. [Zasady podwyższenia oprocentowania opisane w niniejszym punkcie 5.6.3 mają zastosowanie w przypadku, gdy Obligacje, nie zostały wprowadzone do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW] zgodnie z Warunkami Emisji lub po ich wprowadzeniu do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW], Obligacje zostały wykluczone z obrotu lub zawieszono ich notowanie na tym rynku.]<sup>31</sup>

5.6.4 [W przypadku, gdy zostanie podjęta przez [BondSpot/GPW] decyzja lub uchwała o wykluczenie Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>32</sup> lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>33</sup> lub notowanie Obligacji na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>34</sup> zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni.], Marża w danym Okresie Odsetkowym będzie podwyższona (niezależnie od pozostałych postanowień dotyczących podwyższania Marży, opisanych w punkcie 5.6.1 oraz w punkcie 5.6.3) o 2 punkty procentowe w skali roku.]<sup>35</sup>

5.6.5 Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w punkcie 5.6.3 i 5.6.4, będzie obowiązywało:

- (a) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym:
- akcje Emitenta przestały być notowane na NewConnect lub odpowiednio Obligacje przestały być notowane na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>36</sup> w związku z podjęciem odpowiedniej decyzji lub uchwały o wykluczeniu akcji lub odpowiednio Obligacji z obrotu lub złożeniem przez Emitenta wniosku o wykluczenia akcji lub odpowiednio Obligacji z obrotu, lub
  - notowanie akcji Emitenta na NewConnect lub odpowiednio Obligacji na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>37</sup> zostało zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni,

<sup>31</sup> Fragment niniejszy ma zastosowanie, gdy WEO przewidują wprowadzenie Obligacji do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>32</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>33</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>34</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>35</sup> Ma zastosowanie do Obligacji, dla których WEO przewidują wprowadzenie do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>36</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>37</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

- chyba, że w pierwszym dniu powyższego Okresu Odsetkowego, akcje lub odpowiednio Obligacje są notowane na danym rynku;

(b) do końca Okresu Odsetkowego, w którym:

- akcje Emitenta lub odpowiednio Obligacje zostały ponownie dopuszczone do obrotu i notowań na właściwym rynku – w przypadku podjęcia decyzji lub uchwały o wykluczeniu ich z tego rynku lub złożenia przez Emitenta wniosku o wykluczeniu ich z tego rynku, lub
- notowanie akcji Emitenta lub odpowiednio Obligacji na danym rynku zostało wznowione – w przypadku zawieszenia ich notowań na co najmniej 15 (piętnaście) dni.

**[WARIANT 3]<sup>38</sup>**

Obligacje nie są oprocentowane.

**6. TYTUŁ PRAWNY I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

6.1 Prawa wynikające z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobie, której Obligacje zapisane są na odpowiednim Rachunku Zbiorczym.

6.2 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.

**7. WYKUP OBLIGACJI**

Obligacje będą podlegać wykupowi przez Emitenta według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

**8. PRZYPADKI NARUSZENIA I WCZEŚNIEJSZY WYKUP**

8.1 Wystąpienie któregośkolwiek z poniższych zdarzeń stanowi przypadek naruszenia (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”):

**8.1.1 Działania wierzycieli**

Dokonano jakiegokolwiek zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta na kwotę przekraczającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych).

**8.1.2 Zakaz ustanawiania Zabezpieczeń**

Emitent ustanowi lub zostaną ustanowione Zabezpieczenia na jakichkolwiek obecnych lub przyszłych aktywach Emitenta, których wartość przekracza - łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych), chyba że uprzednio lub w tym samym czasie Emitent spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone w takim samym

---

<sup>38</sup> Dla Obligacji nieoprocentowanych.

stopniu, za pomocą Zabezpieczeń ustanowionych z tym samym pierwszeństwem i na tych samych lub takich samych składnikach majątkowych lub przychodach.

Nie dotyczy to jednak ustanowienia Zabezpieczenia o wartości nieprzekraczającej 25% posiadanych przez Emitenta aktywów liczonych według ich wartości księgowej w ostatnim zbadanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta związanych z zawarciem przez Emitenta z instytucją bankową umów pożyczki, gwarancji bankowej lub kredytu.

### **8.1.3 Niezapłacenie**

Emitent:

8.1.3.1 będzie w zwłocie z wykonaniem płatności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji, lub w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) dni; lub

8.1.3.2 nie dokona płatności z tytułu Zadłużenia na kwotę łącznie lub osobno przekraczającą 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych), w przewidzianym dla niego terminie płatności, i takie Zadłużenie Emitenta nie zostanie spłacone w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od upływu pierwotnego terminu płatności.

### **8.1.4 Wymagalność Zadłużenia**

Jakiegokolwiek Zadłużenie Emitenta na kwotę przewyższającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 500.000 PLN (pięćset tysięcy złotych), stanie się wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności lub zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności.

### **8.1.5 Niezgodność z prawem zobowiązań Emitenta z Obligacji**

Wywiązanie się przez Emitenta (i) z obowiązku dokonania płatności jakiegokolwiek z tytułu Obligacji w sposób i terminie określonym w Warunkach Emisji lub (ii) wykonania przez Emitenta innych obowiązków wynikających z Warunków Emisji, stanie się sprzeczne z prawem, lub (iii) ważność Obligacji zostanie zakwestionowana przez Emitenta.

### **8.1.6 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta z Obligacji**

Emitent nie wypełni lub nie przestrzega w terminie jakiegokolwiek innego (niż wskazane w punkcie 8.1.5 powyżej) istotnego zobowiązania wynikającego z Obligacji (w szczególności jeżeli Emitent nie będzie spełniał swoich zobowiązań opisanych w punkcie 17.3), i stan ten trwa co najmniej 2 (dwa) Dni Robocze od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia od któregokolwiek z Obligatariuszy o zaistnieniu Przypadku Naruszenia, lub od daty, w której ww. zobowiązanie powinno zostać wykonane, w zależności od tego, który z tych terminów będzie wcześniejszy.

#### 8.1.7 **Orzeczenia**

Na mocy jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent jest zobowiązany do zapłaty kwoty przewyższającej - łącznie (w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy) lub osobno – 1.000.000 PLN (jeden milion złotych) lub jakiegokolwiek inne takie orzeczenie lub decyzja (nie tylko dotyczące płatności pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub dotyczyć będzie Emitenta, co, w uzasadnionej ocenie Obligatariusza, spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku lub sytuacji finansowej Emitenta lub, które istotnie negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność zobowiązań z Obligacji.

#### 8.1.8 **Wprowadzenie w błąd**

Którerekolwiek z oświadczeń i zapewnień złożonych przez Emitenta w Materiałach Informacyjnych lub w Obligacjach, które może mieć wpływ na możliwość wykonywania przez Emitenta jego zobowiązań wynikających z obligacji, okaże się nieprawdziwe na moment, w którym zostało złożone (w całości lub w części) lub którerekolwiek z zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji okaże się niewykonalne (w całości lub w części).

#### 8.1.9 **Niewypłacalność, postępowanie upadłościowe i naprawcze**

Wystąpi zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające możliwość postawienia Emitenta w stan upadłości (z możliwością zawarcia układu lub obejmującej likwidację majątku upadłego) lub likwidacji, a w szczególności:

- 8.1.9.1 Emitent ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji lub
- 8.1.9.2 Emitent nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań i:
  - (a) trwa to ponad trzy (3) miesiące lub
  - (b) ma to charakter trwały,
- 8.1.9.3 wysokość zobowiązań Emitenta lub Istotnego Podmiotu Zależnego przekroczy wartość jego majątku,
- 8.1.9.4 Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z powodu trudności finansowych z jednym lub wieloma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu,
- 8.1.9.5 Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego,
- 8.1.9.6 wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jedn. Dz. U. z 2015, poz. 233), przy czym wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony:
  - (c) przez Emitenta;



(d) przez wierzyciela będącego instytucją finansową w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 7 Kodeksu Spółek Handlowych (tekst jednolity Dz. U. 2013 r., poz. 1030, ze zmianami);

(e) przez podmiot lub podmioty, inne niż wymienione powyżej, o ile w rozsądnej ocenie można uznać, że zachodzą podstawy do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości

lub

8.1.9.7 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu spółki Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu spółki lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby spółki Emitenta za granicę.

#### **8.1.10 Zaprzestanie prowadzenia działalności**

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej lub istnieje uzasadniona groźba takiego zdarzenia.

#### **8.1.11 Ujemny wynik finansowy**

Emitent wykaże stratę w jednostkowym lub skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za dany rok obrotowy.

#### **8.1.12 Naruszenie Wskaźnika Zadłużenia**

Wskaźnik Zadłużenia będzie wyższy niż 2,5 w roku 2014 i 2015 oraz odpowiednio 2,3 w roku 2016 i 2,0 w roku 2017 i w latach następnych.

#### **8.1.13 Rozporządzenie**

Emitent dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, jakiegokolwiek Rozporządzenia, o ile mogłoby to spowodować istotne pogorszenie się sytuacji finansowej Emitenta lub wpłynąć w istotny negatywny sposób na możliwość wywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji, chyba że Rozporządzenie nastąpi na warunkach powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywany majątek lub prawa według swojej wartości rynkowej zostaną zastąpione innymi aktywami lub prawami o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej.

#### **8.1.14 Emisja Papierów Dłużnych zabezpieczonych Zabezpieczeniem**

Przed dokonaniem wykupu wszystkich Obligacji, Emitent wyemituje obligacje lub inne Papiery Dłużne zabezpieczonych w sposób pośredni lub bezpośredni Zabezpieczeniem na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta, chyba że Emitent uprzednio lub w tym samym momencie, a w każdym razie niezwłocznie spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez co najmniej równorzędne Zabezpieczenie na tych samych składnikach majątkowych lub dochodach.

8.1.15 **Udzielenie poręczenia**

Emitent udzieli poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jakiegokolwiek innego podmiotu, z wyłączeniem poręczenia udzielonego na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu emisji obligacji sekurytyzacyjnego funduszu inwestycyjnego zamkniętego, którego wyłącznym uczestnikiem jest Emitent.

8.1.16 **Centrum interesów Emitenta**

Emitent przeniesie poza granice Polski „centrum podstawowych interesów” Emitenta (w rozumieniu Artykułu 3(1) Rozporządzenia Rady Unii Europejskiej Nr 1346/2000 z 29 maja 2000 r. w sprawie postępowania upadłościowego (Dz.U. L 160/1 z 30 czerwca 2000 r.)), w tym miejsce, z którego kieruje swoimi interesami.

8.1.17 **Zaprzestanie notowań**

GPW podejmie decyzję lub uchwałę o wykluczeniu wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie wszystkich akcji Emitenta z notowań na NewConnect lub notowanie akcji Emitenta na NewConnect zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni.

[Niniejszy przypadek naruszenia ma zastosowanie w przypadku, gdy Obligacje, nie zostały wprowadzone do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW] zgodnie z Warunkami Emisji lub po ich wprowadzeniu do obrotu i notowań na [ASO BondSpot / ASO GPW], Obligacje zostały wykluczone z obrotu lub zawieszono ich notowanie na tym rynku.]<sup>39</sup>

8.1.18 **[Wykluczenie z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]]<sup>40</sup>**

[BondSpot/GPW] podejmie decyzję lub uchwałę o wykluczeniu Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>41</sup> lub Emitent złoży wniosek o wykluczenie Obligacji z obrotu na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>42</sup> lub notowanie Obligacji na [ASO BondSpot/ASO GPW]<sup>43</sup> zostanie zawieszona na co najmniej 15 (piętnaście) dni.

- 8.2 W przypadku wystąpienia, i bez względu na okres trwania, któregośkolwiek Przypadku Naruszenia Obligatariusz może doręczyć w formie pisemnej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zapisane są dane Obligacje oraz informacyjnie Emitentowi, żądanie natychmiastowego wykupu posiadanych przez tego Obligatariusza Obligacji („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), wskazujące liczbę Obligacji przedstawionych do wykupu i Przypadek Naruszenia (przy czym w odniesieniu do Przypadku Naruszenia z punktu 8.1.8 wskazujące również informacje, które Obligatariusz uznaje za nieprawdnie w istotnym zakresie – oraz załączając dodatkowo świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym są zapisane Obligacje przedstawione do wykupu i ważne na dzień złożenia żądania). W przypadku otrzymania przez Emitenta Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacje, których to żądanie dotyczy, podlegają natychmiastowemu wykupowi, po czym kwota wykupu

<sup>39</sup> Fragment niniejszy ma zastosowanie, gdy WEO przewidują wprowadzenie Obligacji do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>40</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>41</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>42</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

<sup>43</sup> Należy wybrać właściwą opcję.

powiększona o narosłe proporcjonalnie odsetki za dany Okres Odsetkowy takich Obligacji staje się natychmiast wymagalna i płatna, zgodnie z Regulacjami KDPW („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”).

8.3 W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia wskazanego w punktach 8.1.12, 8.1.17[, 8.1.18]<sup>44</sup> Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu pod warunkiem:

8.3.1 podjęcia uprzedniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji, z zastrzeżeniem, że gdy dany Przypadek Naruszenia został usunięty przed datą uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dotyczącej tego Przypadku Naruszenia, nie będzie on uznany za Przypadek Naruszenia i nie może być podstawą Żądania Wcześniejszego Wykupu, albo

8.3.2 w przypadku wystąpienia Przypadku Obstrukcji (zdefiniowanego w punkcie 2.5 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącego Załącznik 2) i przeprowadzenia procedury, o której mowa w tym punkcie - złożenia Oświadczeń o Obstrukcji (w rozumieniu punktu 2.5.3 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy) przez Obligatariuszy reprezentujących co najmniej większość łącznej wartości nominalnej Obligacji, z zastrzeżeniem, że Żądanie Wcześniejszego Wykupu może być złożone nie później niż w terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia publikacji przez Agenta Emisji Informacji Podsumowującej Oświadczenia o Obstrukcji (w rozumieniu punktu 2.5.6 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy). Żądanie Wcześniejszego Wykupu może zostać doręczone niezależnie od tego czy dany Przypadek Naruszenia został, czy nie został, usunięty przed datą upływu trzydziestodniowego terminu na złożenie takiego żądania, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

8.4 Niezależnie od punktu 8.3, Emitent może wystąpić do Obligatariuszy o zatwierdzenie w formie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, planowanych przez Emitenta czynności, których dokonanie bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy spowodowałoby wystąpienie jednego z Przypadków Naruszenia, o których mowa w punktach 8.1.12, 8.1.17[, 8.1.18]<sup>45</sup>. W przypadku zatwierdzenia takich czynności uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy, wystąpienie zdarzenia objętego uchwałą, nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia ani nie będzie uprawniało Obligatariusza do złożenia Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu. W tej sytuacji nie ma zastosowania procedura przewidziana w punkcie 8.3 powyżej.

## **9. PŁATNOŚCI**

9.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

9.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa oraz regulacji obowiązujących w terminie płatności. W szczególności, wysokość odsetek płatnych z tytułu Obligacji może być ograniczona przez przepisy określające maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

---

<sup>44</sup> Ma zastosowanie do Obligacji, dla których WEO przewidują wprowadzenie ich do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

<sup>45</sup> Ma zastosowanie do Obligacji, dla których WEO przewidują wprowadzenie ich do obrotu i notowań na ASO BondSpot/ASO GPW.

**Załącznik do uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. z 19 lutego 2016 roku**

- 9.3 Jeżeli dzień płatności świadczeń z Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.
- 9.4 Płatności świadczeń z Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 9.5 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

**10. PODATKI**

- 10.1 Wszelkie płatności świadczeń 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.
- 10.2 Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za wyjątkiem sytuacji, gdy Obligatariusz nie podlega zryczałtowanemu podatkowi.
- 10.3 W przypadku jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

**11. LIKWIDACJA, PODZIAŁ I PRZEKSZTAŁCENIE EMITENTA**

- 11.1 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 11.2 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji nie posiada uprawnień do ich emitowania.

**12. OBLICZANIE WSKAŹNIKA ZADŁUŻENIA**

- 12.1 Wskaźnik Zadłużenia obliczany będzie przez Emitenta ostatni dzień każdego kolejnego kwartału na bazie danych finansowych wynikających z opublikowanych Sprawozdań Finansowych (przy czym jeżeli za dany okres będą opublikowane Sprawozdania Finansowe zaudytowane, to obliczenia Emitenta będą wykonywane lub odpowiednio aktualizowane w oparciu o takie zaudytowane Sprawozdania Finansowe).
- 12.2 Wartość Wskaźnika Zadłużenia prezentowana będzie w postaci Poświadczenia Zgodności. W przypadku obliczania Wskaźnika Zadłużenia na inne dni niż wskazane powyżej, zostanie on obliczony przez Emitenta na bazie najbardziej aktualnych i wiarygodnych danych posiadanych przez Emitenta w momencie dokonywania takich obliczeń.

- 12.3 Emitent będzie przekazywał Poświadczenie Zgodności niezwłocznie po obliczeniu Wskaźnika Zadłużenia, nie później niż w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od opublikowania właściwego Sprawozdania Finansowego Grupy Emitenta, z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku sporządzania Poświadczenia Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia danego roku, Emitent przekaze Poświadczenie Zgodności w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia opublikowania wstępnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy (przy czym za wstępne skonsolidowane sprawozdanie finansowe uznaje się skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał danego roku obrotowego), a w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten rok obrotowy, Emitent zaktualizuje Poświadczenie Zgodności według stanu na dzień 31 grudnia w oparciu o dane zawarte w tym zbadanym sprawozdaniu finansowym. Wraz z każdym Poświadczeniem Zgodności Emitent przekaze Sprawozdania Finansowe będące podstawą do jego sporządzenia.

### **13. FUNKCJE AGENTA EMISJI**

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Emisji działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 13.2 Agent Emisji nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 13.3 Agent Emisji nie dokonuje oceny czy wystąpił Przypadek Naruszenia, nie ogłasza wystąpienia Przypadku Naruszenia jak również nie ponosi odpowiedzialności wobec Emitenta lub Obligatariuszy za ogłoszone przez Obligatariusza Przypadki Naruszenia.
- 13.4 Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Emisji. Wykonywanie przez Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

### **14. ODPOWIEDZIALNOŚĆ KDPW**

KDPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

### **15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 15.1 Emitent ustanawia zgromadzenie Obligatariuszy, które stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”), z zastrzeżeniem zdania następnego. W przypadku gdy Obligacje zostały objęte tym samym kodem, w rozumieniu art. 55 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami, co wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu

obligacje innej serii, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy oraz ogółu obligatariuszy uprawnionych z obligacji objętych tym samym kodem co Obligacje.

15.2 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawach:

15.2.1 wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji[, w szczególności warunków wypłaty oprocentowania]<sup>46</sup>;

15.2.2 terminu, miejsca lub sposobu dokonywania płatności z Obligacji, w tym Dnia Ustalenia Praw;

15.2.3 zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;

15.2.4 wskazanych w punktach 8.3 i 8.4 powyżej.

15.3 Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym miejsce odbycia, oraz zasady podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy określa Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący **Załącznik 2**.

15.4 Dokumenty, informacje i komunikaty, publikowane na stronie internetowej Emitenta, o których mowa:

15.4.1 w punkcie 2.8 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy (ogłoszenie o zgromadzeniu),

15.4.2 w punkcie 4.5.5 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy (protokół z obrad zgromadzenia),

15.4.3 w punkcie 5.9 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy (oświadczenie Emitenta w przedmiocie zgody lub jej braku na zmianę Warunków Emisji), oraz

15.4.4 w punkcie 5.10 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy (informacja o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności),

Emitent przekazuje w postaci drukowanej do [---], który przechowuje je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## **16. ZAWIADOMIENIA**

### **16.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy**

O ile nie wskazano wprost inaczej w Warunkach Emisji, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

### **16.2 Zawiadomienia do Emitenta**

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy do Emitenta mogą być składane osobiście, listem poleconym, pocztą kurierską, lub - jeżeli niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej - faksem lub pocztą elektroniczną na poniższy adres/numer:

---

<sup>46</sup> Ma zastosowania do Obligacji oprocentowanych

**EGB Investments Spółka Akcyjna**

Adres:

Nr telefonu:

Nr faksu:

Email:

Do wiadomości:

Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie danych teleadresowych. Zmiana taka stanie się skuteczna w stosunku do danego Obligatariusza w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania przez niego zawiadomienia. Zmiana danych teleadresowych nie stanowi zmiany Warunków Emisji.

**16.3 Zawiadomienia do Agenta Emisji**

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy do Agenta Emisji mogą być składane osobiście, listem poleconym, pocztą kurierską, lub - jeżeli niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej - faksem lub pocztą elektroniczną z wykorzystaniem poniższych danych:

**mBank Spółka Akcyjna**

Adres:

Nr telefonu:

Nr faksu:

Email:

Do wiadomości:

Agent Emisji może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie danych teleadresowych. Zmiana taka stanie się skuteczna w stosunku do danego Obligatariusza w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania przez niego zawiadomienia. Zawiadomienie może być wysłane w formie pisemnej lub elektronicznej. Zmiana danych teleadresowych Agenta Emisji nie stanowi zmiany Warunków Emisji.

**17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

17.1 Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest zgodnie z wymogami art. 37 ust. 1 Ustawy o Obligacjach udostępniać Obligatariuszom swoje roczne Sprawozdania Finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Powyższe sprawozdania wraz z opinią biegłego rewidenta udostępniane będą nie później niż w ciągu 6 (sześciu) miesięcy od końca danego roku kalendarzowego.

17.2 Ponadto Emitent do Dnia Wykupu zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom:

- (a) informacje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia;
- (b) Poświadczenie Zgodności zgodnie z punktem 12.3.

**Załącznik do uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EGB Investments S.A. z 19 lutego 2016 roku**

- 17.3 Niezależnie od powyższych postanowień, Emitent zobowiązany jest publikować jednostkowe oraz skonsolidowane Sprawozdania Finansowe zgodnie z poniższym harmonogramem (o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy nie nakładają krótszych terminów publikacyjnych):
- (a) za każdy kwartał roku obrotowego - nie później niż w terminie 45 (czterdziestu pięciu) dni od dnia zakończenia kwartału, którego dotyczy dane Sprawozdanie Finansowe;
  - (b) za rok obrotowy – niezwłocznie po wydaniu opinii przez biegłego rewidenta, nie później jednak niż w terminie 7 (siedmiu) dni od jej otrzymania przez Emitenta oraz nie później niż 6 (sześć) miesięcy od zakończenia roku obrotowego
- 17.4 Dokumenty i informacje, o których mowa w punktach 17.1 - 17.3 dostępne będą w siedzibie Agenta Emisji, z zastrzeżeniem ich doręczenia Agentowi Emisji, w siedzibie Emitenta, publikowane w Raporcie Giełdowym lub na Stronie Internetowej Emitenta.

**18. ZMIANA WARUNKÓW EMISJI**

- 18.1 Zmiana Warunków Emisji, w tym zmiana Załączników, wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.
- 18.2 Warunki Emisji wraz z Załącznikami mogą być również zmienione w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta ze wszystkimi Obligatariuszami.

**19. PRAWO WŁAŚCIWE I REGULACJE KDPW**

- 19.1 Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2 W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

**20. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI**

Niniejsze Warunki Emisji zostały sporządzone w [miejscowość] w [data dzienna] roku.

---

*(pieczęć firmowa Emitenta, pieczęci imienne oraz podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta i zaciągania w jego imieniu zobowiązań)*



**ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [---]**

**SUPLEMENT**

Niniejszy dokument stanowi Suplement odnoszący się do Warunków Emisji obligacji serii [---] emitowanych przez EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491, posiadającą numer REGON 091280069 oraz numer NIP 5541025126, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 1.305.400,00 złotych.

Wyrażenia użyte w Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji, których Suplement jest integralną częścią.

1. Seria: [---]
2. Wartość nominalna jednej Obligacji: [---] złotych
3. Maksymalna liczba Obligacji: [---]
4. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji: [---] złotych
5. Dzień Emisji: [---]
6. Dni Płatności Odsetek: [---]
7. [Stopa Procentowa: [---] % w skali roku]<sup>47</sup>
8. [Marża: [---] % w skali roku]<sup>48</sup>
9. [Długość depozytu do ustalania Stopy Bazowej: [---] miesięcy]<sup>49</sup>
10. Dzień Wykupu: [---] lub dzień wykupu określony w punkcie 11
11. [Banki Referencyjne: [---]]<sup>50</sup>

---

*(pieczęć firmowa Emitenta, pieczęci imienne oraz podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta i zaciągania w jego imieniu zobowiązań)*

\*niepotrzebne skreślić

---

<sup>47</sup> Dla Obligacji o stałym oprocentowaniu.

<sup>48</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

<sup>49</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

<sup>50</sup> Dla Obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

## ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII [---]

### REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1 Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy ("**Regulamin**") stosuje się do wszystkich obligacji serii [---] wyemitowanych przez EGB Investments S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Kraszewskiego 1, 85-240 Bydgoszcz, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000065491, posiadającej numer REGON 091280069 oraz numer NIP 5541025126, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 1.305.400,00 złotych („**Emitent**”), na podstawie uchwały [Zarządu Emitenta nr [---] z [---] [---]/ Rady Nadzorczej Emitenta nr [---] z [---] [---]], które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy („**Obligacje**”) oraz do posiadaczy tych Obligacji („**Obligatariusze**”).
- 1.2 W przypadku gdy obligacje serii [---] zostały objęte tym samym kodem, w rozumieniu art. 55 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami, co wyemitowane przez Emitenta w ramach Programu obligacje innej serii, ilekroć w Regulaminie mowa jest o Obligacjach rozumie się przez to zarówno Obligacje, jak i obligacje innej serii objęte tym samym kodem co Obligacje, jednocześnie ilekroć mowa jest o Obligatariuszach rozumie się przez to posiadaczy obligacji wszystkich serii objętych tym samym kodem.
- 1.3 Terminy pisane z wielkiej litery i niezdefiniowane w Regulaminie mają znaczenie jakie nadano im w Warunkach Emisji.

#### 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- 2.1 Z zastrzeżeniem punktu 2.2 poniżej, Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
- 2.1.1 z własnej inicjatywy, lub
- 2.1.2 na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta („**skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji**”).
- 2.2 W przypadku, o których mowa w punkcie 8.3 Warunków Emisji, zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Emitenta może żądać każdy z Obligatariuszy.
- 2.3 Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi, z kopią do Agenta Emisji, na piśmie lub w postaci elektronicznej, wraz z uzasadnieniem. Agent Emisji w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania żądania, publikuje informację o złożeniu żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na swojej stronie internetowej pod adresem: [---] („**Strona Internetowa Agenta Emisji**”).
- 2.4 Jeżeli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania żądania, o którym mowa w punkcie 2.1.2 lub w punkcie 2.2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na

okoliczność niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, upoważnić do jego zwołania Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 2.5 Niezależnie od procedury, o której mowa w punkcie 2.4 powyżej, jeżeli w terminie 14 (czternastu) dni od dnia otrzymania żądania, o którym mowa w punkcie 2.2 powyżej, Emitent: (i) nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy lub (ii) nie podejmie innych czynności wynikających z Ustawy o Obligacjach koniecznych dla skutecznego zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy (łącznie lub osobno „**Przypadek Obstrukcji**”), Obligatariusz, który żądał zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, może skorzystać z następującej procedury:
- 2.5.1 W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od upływu powyższego czternastodniowego terminu, Obligatariusz, który żądał zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, wzywa Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność wystąpienia Przypadku Obstrukcji. Wezwanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim składa się na Emitentowi, z kopią do Agenta Emisji, na piśmie lub w postaci elektronicznej;
- 2.5.2 Wyjaśnienia na okoliczność wystąpienia Przypadku Obstrukcji Emitent składa Obligatariuszowi, z kopią do Agenta Emisji, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od otrzymania wezwania. Wyjaśnienia Emitenta składa w postaci elektronicznej, a następnie przekazuje je (Obligatariuszowi i Agentowi Emisji) w formie pisemnej. Przekazanie wyjaśnień w postaci elektronicznej w ww. terminie jest wystarczające dla jego zachowania;
- 2.5.3 Jeżeli Emitent nie złoży wyjaśnień w przewidzianym terminie, lub złożone wyjaśnienia są w ocenie Obligatariusza niesatysfakcjonujące, Obligatariusz przysyła do Agenta Emisji, z kopią do Emitenta pisemne oświadczenie o wystąpieniu Przypadku Obstrukcji, według wzoru stanowiącego **Załącznik 1 do Regulaminu** (załączając do niego świadectwo depozytowe) („**Oświadczenie o Obstrukcji**”);
- 2.5.4 W terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania kopii pierwszego Oświadczenia o Obstrukcji (zgodnie z punktem 2.5.3 powyżej) Agent Emisji dokonuje publikacji na Stronie Internetowej Agenta Emisji, informacji o jego otrzymaniu, zasadniczo według wzory stanowiącego **Załącznik 2 do Regulaminu** („**Publikacja o Obstrukcji**”);
- 2.5.5 W terminie 30 (trzydziestu) dni od dnia Publikacji o Obstrukcji pozostali Obligatariusze mogą składać Agentowi Emisji, z kopią do Emitenta, na piśmie Oświadczenia o Obstrukcji.
- 2.5.6 W terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia upływu trzydziestodniowego terminu, o którym mowa w punkcie 2.5.5 powyżej, Agent Emisji dokonuje publikacji na Stronie Internetowej Agenta Emisji, informacji o ilości otrzymanych Oświadczeń o Obstrukcji, ze wskazaniem procentowego udziału Obligatariuszy, którzy je złożyli, w łącznej wartości nominalnej Obligacji (z uwzględnieniem pierwszego Oświadczenia o Obstrukcji), wraz z informacją czy zostały spełnione warunki uprawniające do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 8.3.2 Warunków Emisji („**Informacja Podsumowująca Oświadczenia o Obstrukcji**”). Publikacja dokonywana jest zasadniczo według wzoru stanowiącego **Załącznik 3 do Regulaminu**.

- 2.6 Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Obligatariusze, w zależności od tego, kto zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.7 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia dokonanego na co najmniej 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem zgromadzenia.
- 2.8 W ogłoszeniu wskazuje się co najmniej datę (przy czym Zgromadzenie Obligatariuszy może być zwołane jedynie na Dzień Roboczy), godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także oraz informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego, o którym mowa w punkcie 3.1.2 poniżej. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2.4, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.9 Ogłoszenie Emitent publikuje na stronie internetowej Emitenta. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w punkcie 2.4, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim, przy czym jednocześnie z publikacją ogłoszenia, Obligatariusze przesyłają ogłoszenie Emitentowi.

### **3. ZASADY UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU OBLIGATARIUSZY**

#### **3.1 Uprawnieni do uczestnictwa w zgromadzeniu**

- 3.1.1 Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta.
- 3.1.2 Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, potwierdzające posiadanie Obligacji przez danego Obligatariusza oraz fakt, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to świadectwo depozytowe albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności.
- 3.1.3 Świadectwa depozytowe, o których mowa w punkcie 3.1.2, powinny być złożone u Emitenta co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą być odebrane przed jego zakończeniem.

#### **3.2 Lista Obligatariuszy uprawnionych do udziału w zgromadzeniu**

- 3.2.1 Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem zgromadzenia.
- 3.2.2 Lista, o której mowa w punkcie 3.2.1, zawiera:
- 3.2.2.1 imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- 3.2.2.2 liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

- 3.2.3 Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

### **3.3 Prawo wglądu w dokumenty**

Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

### **3.4 Udział w zgromadzeniu**

- 3.4.1 Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:

3.4.1.1 udziału w głosowaniu, oraz

3.4.1.2 zabierania głosu.

- 3.4.2 Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (lub innego przedstawiciela). Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

- 3.4.3 Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

- 3.4.4 Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając:

3.4.4.1 aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego albo odpis z innego odpowiedniego rejestru (wydany nie wcześniej niż 2 (dwa) tygodnie przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub

3.4.4.2 dokument pełnomocnictwa, lub pełen ciąg pełnomocnictw wraz z odpisem z rejestru przedsiębiorców Rejestru Sądowego lub wydruk z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego albo odpisem z innego odpowiedniego rejestru potwierdzającego umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza osób, które udzieliły pełnomocnictwa, lub

3.4.4.3 inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- 3.5 Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek zarządu Emitenta oraz mogą uczestniczyć pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Emitenta, doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### **4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

##### **4.1 Otwarcie Zgromadzenia Obligatariuszy, wybór przewodniczącego zgromadzenia**

- 4.1.1 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w punkcie 2.4 Regulaminu, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 4.1.2 Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- 4.1.3 Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy w szczególności:
  - 4.1.3.1 czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad,
  - 4.1.3.2 udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad,
  - 4.1.3.3 zarządzanie przerw w obradach, zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 4.3.2 Regulaminu,
  - 4.1.3.4 zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem,
  - 4.1.3.5 zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone,
  - 4.1.3.6 liczenie oddanych głosów,
  - 4.1.3.7 sporządzenie i podpisanie listy obecności, oraz
  - 4.1.3.8 wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

##### **4.2 Lista obecności**

- 4.2.1 Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w punkcie 3.2.2, oraz co najmniej imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika lub innego przedstawiciela Obligatariusza.
- 4.2.2 Listę obecności podpisują uczestnicy Zgromadzenia Obligatariuszy oraz przewodniczący zgromadzenia.
- 4.2.3 Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 4.2.4 Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co

najmniej z 3 (trzech) osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej 1 (jednego) członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

#### **4.3 Przerwy w obradach**

4.3.1 Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami.

4.3.2 Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.

4.3.3 Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) dni.

#### **4.4 Dyskusja**

Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad oraz będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Członkowie Zarządu Emitenta obecni na zgromadzeniu mogą zabierać głos poza kolejnością.

#### **4.5 Protokół**

4.5.1 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisują przewodniczący zgromadzenia oraz osoba sporządzająca protokół.

4.5.2 Protokół, który będzie zawierał uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach zmiany Warunków Emisji w zakresie dopuszczalnym zgodnie z punktem 14.2.1 – 14.2.3 Warunków Emisji sporządza notariusz.

4.5.3 Protokół powinien zawierać w szczególności:

4.5.3.1 stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;

4.5.3.2 stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;

4.5.3.3 wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:

(a) łączną liczbę głosów ważnych,

(b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,

(c) liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;

4.5.3.4 zgłoszone sprzeciwy.

4.5.4 Do protokołu należy dołączyć listę obecności podpisaną zgodnie z punktem 4.2.2 .

- 4.5.5 W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał, określonych w Ustawie o Obligacjach.

#### **4.6 Księga protokołów**

- 4.6.1 Oryginały protokołów lub ich wypisy, w przypadku protokołów sporządzanych przez notariusza, są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta.
- 4.6.2 Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz dokumenty potwierdzające umocowanie do reprezentowania Obligatariuszy na zgromadzeniu, o których mowa w punkcie 3.4.4.
- 4.6.3 Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowni.
- 4.6.4 Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

### **5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

#### **5.1 Korum**

- 5.1.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- 5.1.2 Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

#### **5.2 Ilość głosów z Obligacji**

Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu.

#### **5.3 Przedmiot uchwał**

Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad.

#### **5.4 Większość wymagana do podjęcia uchwały**

- 5.4.1 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji w zakresie dopuszczalnym zgodnie z punktem 14.2.1 – 14.2.3 Warunków Emisji zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów. W przypadku, gdy Obligacje zostały wprowadzone do obrotu i notowań na [ASO Gpw / ASO BondSpot] uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach, o których mowa w zdaniu poprzedzającym wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.
- 5.4.2 Uchwała w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.



- 5.4.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach, o których mowa w punktach 8.3 i 8.4 Warunków Emisji, zapadają bezwzględną większością głosów

**5.5 Tajność głosowania**

Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne (przez podniesienie ręki). Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza wskazuje ona wyraźnie za kogo i jak głosuje.

**5.6 Moc wiążąca uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy**

- 5.6.1 Ważnie podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- 5.6.2 Zmiana Warunków Emisji w sposób przyjęty w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli Emitent wyrazi na nią zgodę.
- 5.6.3 Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na swojej stronie internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia w powyższym terminie oznacza brak zgody Emitenta na uchwaloną przez Zgromadzenie Obligatariuszy zmianę Warunków Emisji.
- 5.6.4 W przypadkach określonych w Ustawie o Obligacjach Obligatariuszom przysługuje uprawnienie do zaskarżenia uchwały w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub o stwierdzenie jej nieważności. Informację o uchyleniu uchwały lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na stronie internetowej Emitenta.

**6. PODEJMOWANIE UCHWAŁ BEZ FORMALNEGO ZWOŁANIA ZGROMADZENIA**

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. W takim wypadku postanowienia punktów 3 – 5 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

**7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 7.1 Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa Emitenta.
- 7.2 W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowane mają postanowienia Warunków Emisji oraz przepisy powszechnie obowiązującego prawa, w szczególności Ustawy o Obligacjach.

---

*(pieczęć firmowa Emitenta, pieczęci imienne oraz podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta i zaciągania w jego imieniu zobowiązań)*

**ZAŁĄCZNIK 1 DO REGULAMINU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**WZÓR OŚWIADCZENIA O OBSTRUKCJI**

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

**Od:** [Obligatariusz]

**Do:** [Agent Emisji]

**z kopią do:** [Emitent]

**Dotyczy:** Obligacji serii [---] emitowanych przez [---] („Emitent”) na podstawie Warunków Emisji z dnia [---] r. („Warunki Emisji”), w ramach programu emisji obligacji do kwoty [---] złotych

**OŚWIADCZENIE O OBSTRUKCJI**

Szanowni Państwo,

Na podstawie punktu [2.5.3/2.5.5]<sup>51</sup> Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy niniejszym oświadczamy, iż Emitent nie [zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy/podjął czynności koniecznych do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy]<sup>52</sup>.

Niniejszym oświadczamy, że nie wchodzimy w skład Grupy Emitenta.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane inaczej w niniejszym piśmie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji

Z poważaniem,

W imieniu [Obligatariusza]

---

Załącznik:

- świadectwo depozytowe

---

<sup>51</sup> Niepotrzebne skreślić.

<sup>52</sup> Niepotrzebne skreślić.

**ZAŁĄCZNIK 2 DO REGULAMINU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**WZÓR PUBLIKACJI O OBSTRUKCJI**

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

**PUBLIKACJA O OBSTRUKCJI**

**Dotyczy:** Obligacji serii [---] emitowanych przez [---] („**Emitent**”) na podstawie Warunków Emisji z dnia [---] r. („**Warunki Emisji**”), w ramach programu emisji obligacji do kwoty [---] złotych

Działając jako Agent Emisji, zgodnie z punktem 2.5.4 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, niniejszym informujemy, że w dniu [---] otrzymaliśmy od Obligatariusza kopię pierwszego Oświadczenia o Obstrukcji w trybie punktu 2.5.3 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

W imieniu [Agenta Emisji]

---

**ZAŁĄCZNIK 3 DO REGULAMINU ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**WZÓR INFORMACJI PODSUMOWUJĄCEJ  
OŚWIADCZENIA O OBSTRUKCJI**

[MIEJSCOWOŚĆ], [DATA]

**INFORMACJA PODSUMOWUJĄCA OŚWIADCZENIA O OBSTRUKCJI**

**Dotyczy:** Obligacji serii [---] emitowanych przez [---] („Emitent”) na podstawie Warunków Emisji z dnia [---] r. („Warunki Emisji”), w ramach programu emisji obligacji do kwoty [---] złotych

Działając jako Agent Emisji, zgodnie z punktem 2.5.6 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, niniejszym informujemy, że do dnia [---] wpłynęło [---] Oświadczeń o Obstrukcji, złożonych w trybie punktu 2.5.5 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Obligatariusze, którzy złożyli ww. Oświadczenia o Obstrukcji, wraz z Obligatariuszem, który złożył pierwsze Oświadczenie o Obstrukcji w trybie punktu 2.5.3 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, reprezentują [---] łącznej wartości nominalnej Obligacji. W związku z powyższym [zostały/nie zostały] spełnione warunki uprawniające do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z punktem 8.3.2 Warunków Emisji.

W imieniu [Agenta Emisji]

---