

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI**
**WARUNKI EMISJI**

emitowanych przez [\*\*\*\*], w ramach Emisji Obligacji, w Serii Nr [\*\*\*], obejmującej [\*\*\*] (słownie: [\*\*\*\*]) sztuk Obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej [\*\*\*], na warunkach określonych poniżej.

Niniejszy dokument nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Obligacji. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze dłużnym oraz z ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Ryzyka te obejmują w szczególności możliwość utraty całości lub części zainwestowanego kapitału. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować informacje zawarte w niniejszym dokumencie. Inwestor ponosi wyłączną odpowiedzialność za ocenę ryzyka inwestycji i konsekwencje podjętej decyzji inwestycyjnej.

**1. Podstawa prawna emisji**

Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji na podstawie:

- 1) artykułu 33 punkt 2 Ustawy o Obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 roku (Dz. U. z 2015 roku poz. 238 ze zm.), (Ustawa o Obligacjach) oraz
- 2) Uchwały [\*\*\*\*] w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania polegającego na emisji obligacji przychodowych z [\*\*\*\*] roku.

**2. Definicje**

Agent Emisji / Organizator	
Agent Dokumentacyjny	
Agent ds. Płatności	
Banki Referencyjne	
Biegły Rewident	Podmiot uprawniony do badania Sprawozdania o Przychodach wskazany przez Ewaluatora I zaakceptowany przez Emitenta
Cena Emisyjna	oznacza wyrażoną w PLN kwotę za 100 procent nominału jednej sztuki Obligacji, po której Inwestor nabywa w Dniu Rozliczenia, przydzielone Obligacje w obrocie pierwotnym
Certyfikat Rezydencji	oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust 1 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 roku poz. 2343 ze zm.) i art. 29 ust. 2 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2018 roku, poz. 200 z późn. zm.)
Depozytariusz	
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni wolne od pracy, w którym Agent ds. Płatności prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

Dzień Wykupu	oznacza dzień lub dni, w których Kwota Wykupu będzie wymagalna i płatna, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;
Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji	oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed Dniem Wykupu, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Obligacji Dniu Wykupu, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień przypadający w innej dacie niż Dzień Wykupu, w którym – na żądanie Emitenta - nastąpić ma wykup wszystkich Obligacji danej Serii;
Dzień Emisji, Data Emisji	oznacza datę, w której po raz pierwszy prawa z Obligacji danej Serii są zapisane w Ewidencji;
Ewidencja	oznacza stosownie do treści art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji oraz obrotu wtórnego Obligacjami, prowadzony przez Depozytariusza;
Kwota do Zapłaty przez Emitenta	oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Obligacji płatną w Dniu Płatności Premii lub Dniu Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;
Kwota Wykupu	Oznacza kwotę wyliczoną przez Agenta Płatniczego którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji;
Majątek Przedsięwzięcia	Oznacza Wierzytelność pieniężną Emitenta z tytułu <i>[proszę wstawić z jakiego tytułu ta wierzytelność powstała]</i> w wysokości <i>[****]</i> w odniesieniu do każdej Obligacji należną w przypadku wystawienia przez Biegłego Rewidenta pozytywnej opinii w odniesieniu do punktów <i>[****]</i> Sprawozdania o Przychodach wystawionego przed Dniem Wykupu w terminie przepisany.
Należność Główna	oznacza <i>[****]</i> , którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu;
Obligacje	oznaczają zdematerializowane, oprocentowane papiery wartościowe na okaziciela, emitowane przez Emitenta jako obligacje przychodowe Transzy A oraz Transzy B, z których wpływy zostaną przeznaczone zgodnie z Celem Emisji, przyznające Obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta z Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, uchwałami Emitenta, Propozycją Nabycia Obligacji, Warunkami Emisji;
Obligacje	oznaczają Obligacje, z których środki zostaną przeznaczone zgodnie z Celem Emisji, do maksymalnej kwoty <i>[****]</i> ;
Obligatariusz	oznacza osobę, na której firmę /nazwisko prawa z Obligacji zapisane są w Ewidencji;
Okres Odsetkowy	ma znaczenie nadane mu w punkcie 12.2 niniejszych Warunków Emisji;

Osoba 75 +	Oznacza osobę, która ukończyła 75 rok życia w dniu ubiegania się o świadczenie rodzinne i jest mieszkańcem gminy [****]
MSUS	Oznacza Modelowy Standard Usług Senioralnych opisany w Załączniku nr [****] do Warunków Emisji
Podmiot Uprawniony	oznacza Obligatariusza uprawnionego do otrzymania świadczenia z tytułu Obligacji;
Prawo Pierwszeństwa	oznacza przysługujące Obligatariuszowi odnośnych Obligacji prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta, o jakim mowa w art. 24 ust. 1 Ustawy o Obligacjach (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego), opisane szczegółowo w Warunkach Emisji danej Serii;
Premia	Oznacza odpowiednią kwotę Majątku Przedsięwzięcia podzieloną przez łączną ilość Obligacji, przypadającą na jedną Obligację, wypłacaną Obligatariuszowi w przypadku osiągnięcia wskaźnika opisanego w pkt (vi) Sprawozdania o Przychodach.
Przedsięwzięcie	oznacza system realizacji usług wspierających osoby 75+ w ramach legalnego zatrudnienia z wykorzystaniem BONU SENIOR 75+ jako znaku służącego do rozliczania zrealizowanych usług
Przychody z Przedsięwzięcia	Oznaczają środki pieniężne od Osób 75+ nabywających bony na realizację usług wspierających przez Usługodawców spełniających wymogi jakościowe Modelowego Standardu Usług Senioralnych (MSUS);
Przypadek Naruszenia	ma znaczenie nadane mu w punkcie 16 niniejszych Warunków Emisji;
Rachunek Emisji	oznacza rachunek bankowy Emitenta o numerze [****] prowadzony przez Agenta Emisji; na który będą przekazywane Wpływy Netto;
Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia	oznacza zablokowany rachunek bankowy Emitenta, prowadzony przez Agenta Emisji o numerze [****] zgodnie z art. 26 Ustawy o Obligacjach, przeznaczony wyłącznie dla celów gromadzenia Przychodów z Przedsięwzięcia, przeznaczonych na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w związku z Obligacjami, a na inny cel tylko w przypadku jeżeli Warunki Emisji Obligacji taki cel wypłaty przewidują, oraz dokonywania płatności Kwot do Zapłaty przez Emitenta;
Seria	oznacza wszystkie Obligacje emitowane na podstawie tych samych Warunków Emisji;
Siedziba Agenta ds. Płatności	oznacza:
Sprawozdanie o Przychodach	oznacza sprawozdanie, o którym mowa w art. 25 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, przygotowane przez Emitenta i

	podawane do wiadomości Obligatariuszy zawierające informacje (za okres od poprzedniej wypłaty z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia do najbliższego Dnia Płatności Należności Głównej) o: (i) sumie Przychodów z Przedsięwzięcia, które wpłynęły na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, (ii) Kwocie do Zapłaty przez Emitenta wypłaconej Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji, (iii) kwotach wypłaconych Emitentowi z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, (iv) strukturze Przychodów z Przedsięwzięcia, (v) strukturze kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na utrzymanie odnośnego Przedsięwzięcia w tym okresie oraz dodatkowo potwierdzająca poziom wskaźników: (vi) oznaczającego ilość zrealizowanych bonów BON SENIOR 75+ w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu na poziomie nie mniejszym niż 215 040 sztuk; (vii) wskaźnik sukcesu odpowiednio dla Województwa i Związku, ilość wykorzystanych bonów BON SENIOR 75+ nie mniejsza niż 307 200 / ilość Osób 75+, które skorzystały z bonu BON SENIOR 75+ nie mniejsza niż 320
Uchwała	oznacza Uchwałę Nr Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania polegającego na emisji obligacji przychodowych z dnia
Wpływy Netto	oznacza środki pozyskane przez Emitenta z emisji danej Serii po dokonaniu potrąceń wynikających z umowy o przeprowadzenie emisji Obligacji, zawartej pomiędzy Emitentem, a Bankiem dnia [****];
Zgromadzenie Obligatariuszy	Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej Serii

**3. Strona internetowa Emitenta - [\*\*\*\*] PLN**

**4. Cel emisji – sfinansowanie Przedsięwzięcia;**

**5. Dokumenty Informacyjne – oznaczają:**

- 1) Propozycję Nabycia Obligacji,
- 2) Warunki Emisji Obligacji,
- 3) Sprawozdanie o Przychodach,
- 4) jakiegokolwiek inne dokumenty, które Emitent będzie dostarczać Agentowi Emisji w związku z emisją Obligacji i na których przekazanie faktycznym lub potencjalnym nabywcom Obligacji Emitent wyraził zgodę; oraz
- 5) sprawozdania finansowe.

**6. Miejsce emisji**

Miejscem emisji Obligacji jest [\*\*\*\*].

**7. Data Emisji**

Datą Emisji jest pierwsza data rejestracji danej Obligacji w Ewidencji.

**8. Rodzaj Obligacji**

Obligacje są papierami wartościowymi emitowanymi w serii, w formie zdematerializowanej, na okaziciela, z których prawa są zapisane w Ewidencji prowadzonej zgodnie art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie których Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej Kwocie Wykupu powiększonej o

Premię w sposób i w terminach określonych poniżej.

#### **9. Status Obligacji**

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie. Obligatariuszom przysługuje Prawo Pierwszeństwa. Wierzytelności tworzące Przychody Przedsięwzięcia oraz Majątek Przedsięwzięcia, do których przysługuje Obligatariuszom Prawo Pierwszeństwa, nie mogą być przedmiotem zbycia, zabezpieczenia, ani też cesji wierzytelności na zabezpieczenie.

Odpowiedzialność Emitenta z tytułu płatności Kwoty do Zapłaty przez Emitenta jest ograniczona do kwoty Przychodów z Przedsięwzięcia i Majątku Przedsięwzięcia.

#### **10. Wartość nominalna jednej Obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi [\*\*\*\*] PLN.

#### **11. Maksymalna liczba Obligacji**

Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach przedmiotowej emisji wynosi **307 200 sztuk**.

#### **12. Premia**

- 1) Obligatariuszowi przysługuje premia w przypadku, potwierdzenia przez Biegłego Rewidenta w Sprawozdaniu o Przychodach osiągnięcia wskaźnika opisanego w Punkcie (vii) Sprawozdania o Przychodach
- 2) Premia płatna jest nie później niż w terminie 90 dni od Dnia Wykupu.
- 3) Wysokość Premii wyniesie 5% w skali roku od wartości emisji obligacji.

#### **13. Płatności**

- 1) Zasady wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji
  - a) Obligacje zapisane w Ewidencji uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty przez Emitenta bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
  - b) Każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza, na którego rzecz w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Obligacje są zapisane w Ewidencji.
  - c) Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty przez Emitenta, Obligatariusz powinien przekazać do Agentu ds. Płatności najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji.
  - d) Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, każdy Obligatariusz, jest zobowiązany do przedstawienia Agentowi ds. Płatności innych dokumentów i informacji niezbędnych do dokonania przez nich wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji na rzecz Obligatariusza.
  - e) Wszelkie płatności z Obligacji dokonywane będą przez Agentu w imieniu Emitenta w drodze przelewu na rachunek Obligatariusza, prowadzony przez Agentu lub też na inny rachunek wskazany w tym celu Agentowi przez Obligatariusza na piśmie, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane w dacie dokonania przelewu na rachunek Obligatariusza.
  - f) Wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim właściwym dla nich przepisom obowiązującym w miejscu płatności.
- 2) Wypłata świadczeń z Obligacji
  - a) Jeżeli Data Wykupu, Dzień Płatności Odsetek lub inny dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji powstaje obowiązek dokonania płatności przez Emitenta przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wykup Obligacji lub wypłata Kwot Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po dniu wymagalności płatności świadczeń z Obligacji.

- b) Zobowiązanie Emitenta do dokonania wypłat świadczeń z Obligacji ograniczone jest wyłącznie do wypłat na rzecz osób, których prawa z Obligacji zapisane są w Ewidencji i które doręczyły Agentowi informacje oraz dokumenty, jakie uważa on za niezbędne dla potrzeb dokonywania płatności.
- 3) Niewypłacenie świadczeń z Obligacji
- Jeżeli środki na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia nie są wystarczające na pokrycie Kwoty Wykupu przez Emitenta, Agent ds. Płatności dokona na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji, odpowiednich płatności z tytułu Kwoty Wykupu przez Emitenta z tytułu każdej Obligacji proporcjonalnie do wysokości środków otrzymanych od Emitenta, z zastrzeżeniem, że w pierwszej kolejności zostanie zapłacona kwota 12 zł przypadająca na każdą Obligację. W drugiej kolejności, po przedstawieniu przez Biegłego Rewidenta pozytywnej opinii o osiągnięciu wskaźnika, o którym mowa w punkcie (vi) Sprawozdania o Przychodach pozostała kwota zgromadzona na Rachunku Przychodów Przedsięwzięcia proporcjonalnie pomiędzy wszystkie Obligacje. Po upływie 90 dni od Dnia Wykupu Agent ds. Płatności, jeżeli Biegły Rewident stwierdzi w Sprawozdaniu o Przychodach, że został osiągnięty wskaźnik o którym mowa w punkcie (vii) Sprawozdania o Przychodach Premię proporcjonalnie pomiędzy wszystkie Obligacje. W przypadku dokonania płatności, o której mowa w niniejszym ustępie, Depozytariusz zaznaczy fakt dokonania częściowej zapłaty w Ewidencji.
- 4) Odsetki za opóźnienie
- Jeżeli Obligacje nie zostaną wykupione w terminie wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji to Emitent zapłaci Podmiotom Uprawnionym odsetki karne w wysokości równej 2-krotności ustawowych odsetek za opóźnienie [stopa referencyjna NBP + 5,5 punktów procentowych] za każdy dzień opóźnienia w zapłacie.

#### 14. Wykup

- 1) Wykup Obligacji
- Emitent, z zastrzeżeniem par 13.3. Warunków Emisji i par 13.1 podpunkt (c) zapłaci w dniu [\*\*\*] (Data Wykupu) Należność Główną. Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Wykupu nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Po Dacie Wykupu Obligacje nie będą oprocentowane.

Wykup Obligacji nastąpi zgodnie z wzorem wskazanym poniżej:

$$WO = \frac{BZ * 12,00zł}{LO} + \frac{(LO - BZ) * 12,00zł}{LO} + \frac{(LO * RW) * 11,45zł}{LO}$$

gdzie :

**BZ** – liczba zrealizowanych bonów 75 +

**LO** – liczba objętych obligacji

**RW** – stopień realizacji wskaźnika odpowiednio 70%, 75%, 80%, 85%, 90%, 95% lub 100%;

$\frac{(LO * RW) * 11,45zł}{LO}$  – majątek przedsięwzięcia (MP) - wartość uruchamianych środków publicznych, w związku z realizacją zadania, przypadająca na 1 obligację;

W sytuacji, kiedy wskaźnik o którym mowa w Sprawozdaniu z przedsięwzięcia podpunkt (vi) nie osiągnie poziomu minimalnego RW przyjmie wartość zero.

W sytuacji, kiedy wskaźnik o którym mowa w Sprawozdaniu z przedsięwzięcia podpunkt (vi) osiągnie poziom minimalny RW rośnie w progach, co 5 pkt procentowych, a liczba sprzedanych Bonów 75+ jest rzeczywista, tj.

Ilość sprzedanych Bonów 75+ ( <b>BZ</b> )	RW
<b>BZ</b> <= 215 039 szt.	0
215040 <= <b>BZ</b> <= 230 399	70%
230 400 <= <b>BZ</b> <= 245 759	75%
245 760 <= <b>BZ</b> <= 261 119	80%
261 120 <= <b>BZ</b> <= 276 479	85%
276 480 <= <b>BZ</b> <= 291 839	90%
291 840 <= <b>BZ</b> <= 307 199	95%
<b>BZ</b> >= 307 200	100%

2) Wcześniejszy Wykup Obligacji

- a) Emitent ma prawo do dokonania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. przed Datą Wykupu, pod warunkiem powiadomienia Agenta Emisji o takim zamiarze na co najmniej 7 (siedem) Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu, bez żadnych dodatkowych opłat i prowizji.
- b) Wcześniejszy Wykup Obligacji nastąpi po cenie równej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, podlegających wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu, powiększonej o Kwotę Odsetek, naliczonych do dnia bezpośrednio poprzedzającego dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
- c) Po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.
- d) Niezwłocznie po otrzymaniu od Emitenta informacji o zamiarze dokonania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Agent poinformuje o tym Obligatariuszy listem poleconym za potwierdzeniem odbioru przesłanym na ostatni podany Agentowi adres, przy czym jeśli Obligatariusz nie poinformuje Banku o zmianie adresu, korespondencja zostanie uznana za skutecznie doręczoną jeśli zostanie przesłana na ww. adres.

3) Obowiązkowy wykup Obligacji

W przypadku zajścia okoliczności opisanych poniżej:

Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym wystąpił Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

Z chwilą ogłoszenia upadłości lub otwarcia likwidacji Emitenta zobowiązania z tytułu

obligacji przychodowych stają się natychmiast wymagalne.

#### **4) Podatki**

- a) Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez Emitenta lub przez Agenta w imieniu Emitenta, bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku wymagane jest przepisami prawa.
- b) Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przedstawienia Agentowi ds. Płatności Certyfikatu Rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe, aktualnego na Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji - w przeciwnym razie Agent dokona obliczeń zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- c) Bez względu na postanowienia niniejszego punktu 14.4, Agent może wezwać Obligatariusza do przedstawienia informacji lub pisemnych oświadczeń, odnoszących się do statusu podatkowego takiego Obligatariusza, wymaganych odpowiednimi przepisami prawa.

#### **15. Ewidencja. Przenoszenie praw z Obligacji**

- 1) Przenoszenie praw z Obligacji w obrocie wtórnym może następować zarówno z udziałem Banku jak i bezpośrednio przez zbywcę na rzecz nabywcy. W przypadku gdy przenoszenie praw następuje z udziałem Banku, jest to dokonywane w drodze odrębnej umowy i zasadach w niej uregulowanych. Przenoszenie praw z Obligacji bez udziału Banku odbywa się na zasadach opisanych w pkt. 3) – 8) poniżej.
- 2) Bank nie gwarantuje obrotu wtórnego Obligacji, to znaczy Bank nie jest zobowiązany do nabycia Obligacji od Inwestora, ani nie jest zobowiązany do animowania obrotu Obligacjami.
- 3) Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania przez Depozytariusza zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji.
- 4) Zapis w Ewidencji, zostanie dokonany, stosownie do art. 350 Kodeksu cywilnego po pisemnym (pod rygorem nieważności) zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę i nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz doręczeniu Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności prawnej w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza wraz z podpisanymi przez nabywcę Warunkami Emisji. Bank ma prawo do żądania od nabywcy oraz zbywcy dodatkowych dokumentów, niezbędnych w ocenie Banku do dokonania zmian w Ewidencji.
- 5) W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia Agentowi satysfakcjonującego go dowodu wystąpienia takiego zdarzenia.
- 6) W przypadku niezachowania wymogów przewidzianych powyżej spełnienie świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przez Bank w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz osoby figurującej w Ewidencji jako Inwestor.
- 7) Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności i nie bada zgodności z prawem działań podjętych przez Inwestora w związku z dokonywaniem przeniesienia praw z Obligacji bez pośrednictwa Banku.
- 8) Inwestor zobowiązany jest powiadomić niezwłocznie Depozytariusza o wszelkich zmianach w przekazanych dokumentach lub udzielonych pełnomocnictwach.

#### **16. Przypadki Naruszenia**

Jeżeli wystąpi lub będzie trwało którekolwiek z poniższych zdarzeń (każde zwane Przypadkiem Naruszenia):



- 1) niedokonane płatności:  
Emitent nie dokonuje płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty przez Emitenta w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowić Przypadku Naruszenia niezawinione przez Emitenta opóźnienie w spełnieniu świadczenia, nie dłuższe niż 3 dni; lub
- 2) niezgodność z celem:  
Emitent wykorzysta środki z Emisji Obligacji na inny cel niż określony w Warunkach Emisji; lub
- 3) utrata zezwoleń:  
zostanie cofnięta lub przestanie obowiązywać Uchwała, zgody lub inne zezwolenia, wymagane dla ważności Obligacji lub umożliwiające Emitentowi wykonanie jego zobowiązań wynikających z Obligacji;
- 4) oświadczenia:  
oświadczenie lub zapewnienie, złożone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji, jest nieprawdziwe, nierzetelne lub wprowadzające w błąd;
- 5) niewykonanie orzeczeń:  
Emitent nie wykonał prawomocnego lub zaopatrzonego w klauzulę natychmiastowej wykonalności orzeczenia sądu lub ostatecznych decyzji administracyjnych mających istotny negatywny wpływ na wykonanie jego zobowiązań wynikających z Obligacji;
- 6) wystąpi niewypłacalność Emitenta („Niewypłacalność”), czyli jeden z poniższych przypadków:
  - a) z zastrzeżeniem pkt "c" poniżej, Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 2344 ze zm.),
  - b) Emitent będzie zagrożony niewypłacalnością zgodnie z przesłankami określonymi w ustawie z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2017, poz. 1508 ze zm.) ("Prawo Restrukturyzacyjne"),
  - c) sytuacja, w której zobowiązania pieniężne Emitenta przekraczają wartość majątku Emitenta, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający 12 miesięcy,
  - d) ze względu na trudną sytuację Emitenta, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia,
  - e) podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego,
  - f) zwołane zostanie Zgromadzenie Wspólników Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu Emitenta lub podjęte zostaną inne działania mające na celu rozwiązanie Emitenta,
  - g) wydane zostanie orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta, lub w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- 7) Prawo Pierwszeństwa  
wskutek działania Emitenta, jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta w odniesieniu do Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia uzyska uprzywilejowaną pozycję w stosunku do

Obligatariuszy w związku z czym Prawo Pierwszeństwa któregokolwiek Obligatariusza zostanie naruszone;

- 8) Przychody z Przedsięwzięcia
  - a) Emitent nie będzie przekazywał Przychodów z Przedsięwzięcia na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
  - b) Emitent, pomimo zakazu wskaże dłużnikowi inny rachunek bankowy niż Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, na który poleci przekazywanie Przychodów z Przedsięwzięcia;
  - c) Emitent, w razie przekazania Przychodów z Przedsięwzięcia na inny rachunek bankowy nie przekaże niezwłocznie tych środków na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
- 9) istotna negatywna zmiana  
nastąpi istotna negatywna zmiana w sytuacji finansowej, majątkowej, gospodarczej, prawnej lub organizacyjnej Emitenta.
- 10) Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia  
Emitent nie będzie utrzymywał na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia kwoty wystarczającej do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji emitowanych w okresie najbliższych dwunastu miesięcy,

każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi lub też do siedziby Agenta ds. Płatności pisemne zawiadomienie o wystąpieniu Przypadku Naruszenia wraz z żądaniem natychmiastowego wykupu Obligacji i wówczas Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Należność Główna powiększona o narosłe odsetki powinna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności, z zastrzeżeniem że w przypadku jeżeli Obligatariuszy jest więcej niż jeden - o postawieniu Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności decyduje uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **17. Zobowiązania Emitenta**

Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się:

- 1) w pełni przestrzegać wszystkie przepisy prawa, które mają zastosowanie do Emitenta w związku z Warunkami Emisji lub Obligacjami;
- 2) dostarczać Agentowi Dokumentacyjnemu dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, w postaci drukowanej i podpisanej zgodnie z reprezentacją Emitenta, niezwłocznie po ich opublikowaniu na stronie internetowej;
- 3) że jego zobowiązania, zaciągnięte na podstawie niniejszej Umowy, pozostałych dokumentów, Obligacji, Dokumentów Informacyjnych będą miały co najmniej równe pierwszeństwo względem wszystkich innych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyjątkiem tych, które są uprzywilejowane z mocy powszechnie obowiązujących przepisów prawa;
- 4) W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od każdego odnośnego Dnia Emisji Obligacji, Emitent ogłosi o wyemitowaniu odnośnej Serii Obligacji na swojej stronie internetowej, podając przy tym łączną wysokość zadłużenia z tytułu Obligacji wyemitowanych w odnośnym dniu oraz z tytułu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Emisji Obligacji i dotychczas niewykupionych, oraz opisie Przedsięwzięcie realizowane z emisji odnośnej Serii Obligacji.
- 5) Na podstawie art. 25 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom za pośrednictwem Agenta - w terminie - co najmniej na 14 dni przed każdym terminem

wypłaty świadczeń z Obligacji, jednakże nie rzadziej niż raz w roku, Sprawozdanie o Przychodach.

6) Obowiązki Informacyjne

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi (do wiadomości Obligatariuszy):

- a) informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach lub innych zobowiązaniach finansowych, stanowiących dług oraz podejmowanych inwestycjach,
- b) dokumenty i informacje, które Agent może w uzasadnionym zakresie wymagać w związku z Emisją lub dla potrzeb dokonania oceny sytuacji gospodarczej lub finansowej Emitenta,
- c) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agentą o każdej znanej Emitentowi decyzji dotyczącej obciążenia lub sprzedaży udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub obniżeniu lub umorzeniu (dobrowolnym lub przymusowym) kapitału zakładowego Emitenta.

7) Rachunki Bankowe

- a) Emitent do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z tytułu Warunków Emisji i Obligacji będzie posiadać u Agentą ds. Płatności: Rachunek Emisji, Rachunek Pomocniczy oraz Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia.
- b) Wpływy Netto przekazane na Rachunek Emisji mogą być przeznaczone wyłącznie zgodnie z Celem Emisji.
- c) Wszystkie wpływy z Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz Majątku Przedsięwzięcia (spieniężony Majątek Przedsięwzięcia) będą dokonywane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia i będą przeznaczone na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji.
- d) Emitent nie dokona wypłat środków z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia dla celów innych niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy. Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy, wyłącznie kwot przewyższających Kwotę Rezerwy na Rachunek Pomocniczy.
- e) Agent upoważniony jest do przekazywania zgromadzonych na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia kwot na płatności Kwot do Zapłaty przez Emitenta, w Dniach Płatności Odsetek lub Dniach Płatności Należności Głównej, zgodnie z Warunkami Emisji.

**18. Procedura oferowania Obligacji**

- 1) Obligacje będą oferowane w trybie wskazanym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, to jest do grupy nie większej niż 149 imiennie oznaczonych podmiotów poprzez skierowanie Propozycji Nabycia Obligacji do potencjalnego Obligatariusza (Inwestor).
- 2) Inwestor zamierzający nabyć Obligacje składa imienną ofertę objęcia Obligacji poprzez pisemne przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji.
- 3) Inwestor w przypadku zainteresowania nabyciem Obligacji wysyła podpisany Formularz Przyjęcia do Banku na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Emisji do godz. 14:00.
- 4) Agent Emisji na podstawie otrzymanych Formularzy Przyjęcia dokonuje przydziału Obligacji i wysyła tego dnia do godz. 15:00 informacje o przydziale Obligacji Inwestorom.

- 5) Inwestorzy przekazują do Agenta ds. Płatności najpóźniej w Dniu Emisji do godz. 11:00 środki pieniężne w wysokości Kwoty do Zapłaty przez Inwestorów z tytułu nabycia Obligacji;
- 6) Agent Emisji na podstawie Umowy z Emitentem jest upoważniony m.in. do składania Propozycji Nabycia Obligacji w imieniu Emitenta, przyjmowania od Inwestorów w imieniu Emitenta Formularzy Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i wpłat na Obligacje, a także dokonywania w imieniu Emitenta przydziału Obligacji Inwestorom.
- 7) Emitent i Agent ds. Emisji zastrzegają sobie prawo do dokonania przydziału Obligacji wedle własnego uznania, w tym do przydziału Obligacji na rzecz danego Inwestora w liczbie mniejszej, niż wskazana przez danego Inwestora w imiennej ofercie Obligacji (prawo redukcji), bądź niedokonania przydziału na rzecz danego Inwestora w ogóle. Inwestor składając imienną ofertę objęcia Obligacji, na takie skutki tym samym wyraża zgodę.
- 8) Za chwilę opłacenia Obligacji uważa się chwilę wpływu środków pieniężnych na rachunek Agenta ds. Płatności.
- 9) Propozycje Nabycia Obligacji, Formularze Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji oraz inne dokumenty i zawiadomienia mogą być doręczane przez Emitenta, Agenta Emisji oraz Inwestorów za pośrednictwem telefaksu lub w formie skanu za pomocą poczty elektronicznej i doręczenie takie strony uznają za skuteczne.
- 10) W przypadku przydziału Obligacji na rzecz danego Inwestora w liczbie mniejszej lub nie dokonania przydziału w ogóle, Emitent zobowiązany jest zwrócić nie wykorzystany wkład pieniężny Inwestorowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału.

#### **19. Agent Dokumentacyjny**

Agent Dokumentacyjny przechowuje w postaci drukowanej dokumenty, informacje i komunikaty dostarczone przez Emitenta, które Emitent jest obowiązany publikować na swojej stronie internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach.

#### **20. Oświadczenia Agenta ds. Płatności, Agenta Dokumentacyjnego i Depozytariusza**

W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Płatności, Agent Dokumentacyjny i Depozytariusz działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności Kwot do Zapłaty przez Emitenta, ani za żadne inne zobowiązanie lub oświadczenie Emitenta wynikające z Obligacji.

#### **21. Zgromadzenie Obligatariuszy**

Powołuje się Zgromadzenie Obligatariuszy, którego zasady funkcjonowania określa Ustawa o Obligacjach.

#### **22. MIFID**

Inwestor, który zamierza nabyć Obligacje przed ich nabyciem na podstawie umowy sprzedaży jest zobowiązany do przekazania danych nabywcy Bankowi niezbędnych do przeprowadzenia procesu MIFID.

#### **23. Zawiadomienia**

Wszelkie zawiadomienia dla Obligatariuszy będą przekazywane listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej.

#### **24. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i będzie interpretowana zgodnie z tym prawem. Wszelkie związane z obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym, właściwym dla miasta stołecznego Warszawy.

#### **25. Data i miejsce sporządzenia Warunków Emisji**

[\*\*\*] roku, [\*\*\*]

**26. Adres Agenta ds. Płatności i Depozytariusza do doręczeń.**

---

data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji *Agenta ds. Płatności* działającego jako Pełnomocnik Emitenta