

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F1

o zmiennej stopie procentowej, rejestrowanych w depozycie KDPW

emitowanych przez

**Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie**

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji serii F1 (**Obligacje**), emitowanych przez spółkę Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 39, 02-672 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000270672, posiadającą numer REGON: 951078572, numer NIP: 922-254-40-99, o kapitale zakładowym w wysokości 12.897.364 PLN, opłaconym w całości, posiadającą stronę internetową [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl) (**Emitent**).

### 1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

#### 1.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

**Administrator Zabezpieczeń** oznacza DJM Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000697905, REGON: 368431953, NIP: 1132952488 o kapitale zakładowym w kwocie 5.000,00 złotych, pełniącą między innymi funkcję administratora zastawów w odniesieniu do zastawów rejestrowych zabezpieczających Obligacje.

**Agent Dokumentacyjny** oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 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 KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500 złotych, opłaconym w całości.

**Agent Kalkulacyjny** oznacza NWA I Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowy Świat 64, 00-357 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 KRS 0000304374, NIP: 5252423576, o kapitale zakładowym w wysokości 1.851.500 złotych, opłaconym w całości.

**ASO BondSpot** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez BondSpot w ramach rynku CatalySt.

**ASO GPW** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku CatalySt.

**Banki Referencyjne** oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.

**BondSpot** oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Catalyst** oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce.

**Cena Emisyjna** oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji wskazaną w pkt 3.3.

**Certyfikaty Inwestycyjne** oznaczają certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym objęte przez Emitenta.

**Depozyt** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

**Dokument Zabezpieczenia Obligacji** oznacza jakikolwiek dokument ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji.

**Dokumenty Związane** oznaczają Dokumenty Zabezpieczenia oraz umowy i inne dokumenty, co do których Emitent potwierdzi, że są Dokumentami Związanymi w rozumieniu Warunków Emisji.

**Dozwolone Rozporządzenie** oznacza rozporządzenie aktywami Grupy, które nastąpi na warunkach rynkowych powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym z zachowaniem co najmniej jednej z następujących zasad:

- (a) majątek zbywany według swojej wartości rynkowej zostanie w terminie dwunastu (12) miesięcy od daty rozliczenia transakcji zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub wyższej wartości rynkowej oraz jakości; lub
- (b) łączna wartość rozporządzenia dokonywanego według wartości rynkowej nie przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych; lub
- (c) rozporządzenie nastąpiło na skutek potrącenia lub rozliczenia Zadłużenia Finansowego, przy czym wyłącznie na potrzeby niniejszego pkt (c) przez warunki rynkowe powszechnie obowiązujące w obrocie gospodarczym rozumie się potrącenie lub rozliczenie Zadłużenia Finansowego dokonane po wartości nie niższej niż wartość godziwa; lub
- (d) rozporządzenie miało miejsce pomiędzy podmiotami z Grupy.

**Druga Kwota Częściowej Amortyzacji** oznacza 250 PLN wartości nominalnej Obligacji.

**Drugi Dzień Częściowej Amortyzacji** oznacza dzień 26 Kwietnia 2022 r.

**Dzień Emisji** oznacza dzień, w którym KDPW dokona rozrachunku emisji Obligacji oraz Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu. Zamiarem Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał w dniu 26 kwietnia 2019 r.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu;
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta.

**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza czwarty Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

**Dzień Wcześniejszego Wykupu** oznacza dzień w którym Emitent jest zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji ustalony zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), pkt 14 (Przypadki Naruszenia) lub pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta) lub w przypadkach przewidzianych prawem.

**Dzień Wykupu** oznacza dzień 26 kwietnia 2023 r.

**EBITDA Skorygowana** oznacza wyliczony za 12 miesięcy zysk z działalności operacyjnej powiększony o kwotę amortyzacji środków trwałych oraz amortyzację z portfeli własnych, pomniejszony o aktualizacje wartości godziwej pakietów nabytych oraz wynik ze sprzedaży portfela wierzytelności do Podmiotu Zależnego (ale nieobjętego Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym), wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta.

**Emitent** ma znaczenie nadane mu na wstępie Warunków Emisji.

**Fundusz Inwestycyjny** oznacza fundusz inwestycyjny, którego Certyfikaty Inwestycyjne zostaną objęte po Dniu Emisji przez Emitenta, do którego w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy zostaną, w zakresie dopuszczalnym właściwymi przepisami prawa, przeniesione Portfele Wierzytelności stanowiące przedmiot Zabezpieczenia Obligacji (o ile taki Fundusz Inwestycyjny zostanie utworzony).

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Grupa** oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne.

**Istotni Obligatariusze** oznaczają Obligatariusza lub grupę Obligatariuszy posiadających Obligacje o łącznej wartości nominalnej wynoszącej co najmniej 50% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji na dany moment (tj. z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji).

**Istotny Podmiot z Grupy** oznacza podmioty z Grupy, których aktywa stanowią co najmniej 10% aktywów Grupy wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych 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 0000081582.

**Kodeks Postępowania Cywilnego** oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, ze zm.).

**Kodeks Spółek Handlowych** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2019 r., poz. 505, ze zm.).

**Kwota Częściowej Amortyzacji** oznacza Pierwszą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Drugą Kwotę Częściowej Amortyzacji, Trzecią Kwotę Częściowej Amortyzacji.

**Marża** oznacza marżę w wysokości 490 (czteryście dziewięćdziesiąt) punktów bazowych, z zastrzeżeniem pkt 9.5 (Podwyższenie Marży).

**Naruszenie Dokumentu Związanego** oznacza naruszenie zobowiązań Emitenta, w odniesieniu do których dany Dokument Związany stanowi, że jego naruszenie stanowi będnie Naruszenie Dokumentu Związanego w rozumieniu Warunków Emisji.

**Obligacje** mają znaczenie nadane im na wstępie Warunków Emisji.

**Obligatariusz** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja, lub inną osobę, jeżeli wynika to z właściwych przepisów prawa. Za Obligatariusza uważa się także osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym.

**Okres Odsetkowy** oznacza okresy wskazane w pkt 9.6 (Okresy Odsetkowe), z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do wykupywanych w danym okresie Obligacji dotyczący ich ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość w szczególności ze względu na wcześniejszy wykup takich Obligacji zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) lub pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta).

**Pierwsza Kwota Częściowej Amortyzacji** oznacza 150 PLN wartości nominalnej Obligacji.

**Pierwszy Dzień Częściowej Amortyzacji** oznacza dzień 26 Kwietnia 2021 r.

**Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie** oznacza podmiot należący do Grupy, który ustanowił lub zgodnie z Warunkami Emisji zobowiązany jest ustanowić Zabezpieczenie Obligacji.

**Podmiot Zależny** oznacza podmiot, w stosunku do którego Emitent jest jednostką dominującą, sprawującą kontrolę w rozumieniu stosowanych przez Emitenta Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

**Portfel Wierzytelności** oznacza pakiet lub pakiety wierzytelności nabyte lub nabywane przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy w ramach prowadzonej przez nie działalności.

**Prawo Restrukturyzacyjne** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).

**Prawo Upadłościowe** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.).

**Premia** oznacza premię płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), o wysokości tam określonej.

**Przedmiot Zastawu** oznacza przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przedmiot Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz przedmiot Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach.

**Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności** oznacza wyliczone za 12 miesięcy wpłaty dłużników wykazane w przychodach w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Przypadek Naruszenia** oznacza każde zdarzenie określone w pkt 14.1 (Przypadki Naruszenia).

**Rachunek Papierów Wartościowych** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

**Regulacje KDPW** oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW lub wszelkie inne obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego.

**Regulamin KDPW** oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującej w danym czasie.

**Rzeczoznawca** oznacza jeden z następujących podmiotów: KPMG, PWC, E&Y, Deloitte, BDO, Grupa PKF Consult, Grant Thornton, Mazars lub inny zaakceptowany przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy podmiot powołany przez Emitenta w celu przygotowania Wyceny.

**Skonsolidowane Aktywa** oznacza aktywa Grupy wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skonsolidowane Kapitały Własne** oznacza kapitały własne Grupy wykazane w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe powiększone o wartość poręczeń oraz wszelkich innych Zabezpieczeń udzielonych na rzecz podmiotów spoza Grupy, pomniejszone o stan środków pieniężnych, wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji** oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną Obligacji w rozumieniu art. 50 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

**Stopa Bazowa** oznacza stopę procentową WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub każdego jej oficjalnego następcę będącego administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), dla 6-miesięcznych depozytów w PLN, wyrażoną w punktach procentowych 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.

**Szczegółowe Zasady** oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.

**Trzecia Kwota Częściowej Amortyzacji** oznacza 600 PLN wartości nominalnej Obligacji.

**Uczestnik Depozytu** oznacza firmę inwestycyjną lub bank, w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia Rachunków Papierów Wartościowych lub Rachunków Zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.

**Umowa z Administratorem Zabezpieczeń** oznacza umowę administratora zabezpieczeń, zawartą do Dnia Emisji w związku z emisją Obligacji pomiędzy Emitentem oraz Administratorem Zabezpieczeń.

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.).

**Ustawa o Rachunkowości** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351, ze zm.).

**Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 r., poz. 2017, ze zm.).

**Warunki Emisji** oznaczają niniejszy dokument.

**Wskaźnik Finansowy 1** oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/Skonsolidowane Kapitały Własne.

**Wskaźnik Finansowy 2** oznacza wskaźnik Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA Skorygowana.

**Wskaźnik Finansowy 3** oznacza wskaźnik Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności/Przepływy Pieniężne z Portfeli Wierzytelności.

**Wskaźniki Finansowe** oznaczają Wskaźnik Finansowy 1, Wskaźnik Finansowy 2 oraz Wskaźnik Finansowy 3.

**Wycena** oznacza przygotowane, wydane i skierowane przez Rzeczoznawcę bezpośrednio do Administratora Zabezpieczeń wyceny każdego Przedmiotu Zastawu w formie i treści zadowalającej Administratora Zabezpieczeń.

**Wydatki Kapitałowe Na Zakup Portfeli Wierzytelności** oznaczają wyliczoną za 12 miesięcy kwotę środków pieniężnych przeznaczoną na nabycie wierzytelności oraz wartość zobowiązań do nabycia wierzytelności zaciągniętych w okresie tych 12 miesięcy, w tym zakupy i nakłady na Portfele Wierzytelności oraz wydatki na nabycie certyfikatów w funduszach inwestycyjnych, w tym sekurytyzacyjnych, wykazaną w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Zabezpieczenie Obligacji** oznacza każde Zabezpieczenie opisane w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) wraz z innym Zabezpieczeniem odnoszącym się do zabezpieczonych wierzytelności wynikających z Obligacji, które zostaną ustanowione odpowiednio na rzecz Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

**Zabezpieczenie** oznacza wszelkie zabezpieczenia, a w szczególności hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, gwarancję, poręczenie, poddanie się egzekucji, przewłaszczenie na zabezpieczenie, cesje, opcje, prawo nabycia lub odkupu, prawo zatrzymania lub innego obciążenia w celu zabezpieczenia wierzytelności na obecnych lub przyszłych składnikach majątkowych bądź dochodach Emitenta.

**Zadłużenie Finansowe** oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli,
- (c) skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów;
- (d) wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie pod uwagę wartość ujemna;
- (e) zobowiązań leasingowych;
- (f) zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją, ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywą typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem; oraz
- (g) zobowiązań, dla których termin płatności wynosi więcej niż 180 (sto osiemdziesiąt) dni;

wykazane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

**Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach** oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2

pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, które zostaną ustanowione, jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od minimalnej sumy zabezpieczenia danego zbioru, o których mowa odpowiednio w pkt 18.1(b) - 18.1(g).

**Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1** oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 150.000.000 PLN, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie 120 dni od Dnia Emisji.

**Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 2** oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) 200.000.000 PLN oraz (ii) wartością godziwą Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 26 lutego 2021 r.

**Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 3** oznacza zastawy rejestrowe lub inne zastawy rządzone prawem obcym o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na zbiorach praw stanowiących całość gospodarczą o zmiennym składzie w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym lub odpowiednich przepisów prawa obcego, w których skład wchodzi Portfele Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż wartość stanowiąca różnicę pomiędzy (i) wartością odpowiadającą 150% (stu pięćdziesięciu procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) oraz (ii) sumą wartości godziwej Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 1 i Portfeli Wierzytelności obciążonych Zastawami Rejestrowymi na Zbiorze 2, które zostaną ustanowione na podstawie umów zastawu na zbiorach wierzytelności zawartych pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w terminie do dnia 28 lutego 2022 r. W celu uniknięcia wątpliwości, w przypadku gdy różnica pomiędzy (i) i (ii) powyżej będzie ujemna nie będzie obowiązkiem ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3.

**Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie obligatariuszy w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Obligacjach oraz w niniejszych Warunkach Emisji.

## 1.2. Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (b) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;



- (c) odniesienia do Obligatariuszy należy interpretować także jako odniesienia do każdego Obligatariusza i odwrotnie;
- (d) odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami;
- (e) odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (f) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

Jakiegokolwiek określenie użyte w oświadczeniu lub zawiadomieniu złożonym na podstawie lub w związku z Warunkami Emisji, będzie miało w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu znaczenie nadane mu w Warunkach Emisji, chyba, że w takim oświadczeniu lub zawiadomieniu ustalono inaczej.

## **2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

2.1. Obligacje są emitowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, na podstawie:

- (a) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr VI/22/1/2019 z dnia 12 kwietnia 2019 r.; oraz
- (b) uchwały Zarządu Emitenta nr VI/1/04/2019 z dnia 15 kwietnia 2019 r. zmienioną uchwałą Zarządu Emitenta nr VIII/1/04/2019 z dnia 18 kwietnia 2019 r.

2.2. Obligacje są oferowane w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach poprzez złożenie propozycji nabycia, o której mowa w art. 34 Ustawy o Obligacjach.

## **3. WIELKOŚĆ EMISJI. WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI. CENA EMISYJNA**

3.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 220.000 (dwieście dwadzieścia tysięcy) Obligacji.

3.2. Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji określonych w pkt 12 (Wykup Obligacji)).

3.3. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych.

## **4. OPIS ŚWIADCZENIA**

Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej każdej posiadanej przez Obligatariusza Obligacji oraz kwoty odsetek i Premii (jeżeli zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie należna), w sposób i w terminach określonych w Warunkach Emisji poniżej.

## **5. FORMA I MIEJSCE EMISJI**

5.1. Obligacje są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w serii. Obligacje nie mają formy dokumentu.

- 5.2. Obligacje emitowane są jako Obligacje niezabezpieczone. Zabezpieczenie Obligacji zostanie ustanowione zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- 5.3. Obligacje mogą być wydane (poprzez zapisanie na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym) przed ustanowieniem Zabezpieczenia Obligacji.
- 5.4. Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 5.5. W Dniu Emisji Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie oraz na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 5.6. Prawa z Obligacji powstają z chwilą ich pierwszego zapisania na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 5.7. Obligacje mogą zostać wprowadzone do obrotu w ASO Bondspot lub ASO GPW, jeżeli Emitent tak postanowi.

## **6. CEL EMISJI**

Emitent przeznaczy środki pozyskane z emisji Obligacji na refinansowanie zadłużenia Grupy, w tym na częściowy odkup obligacji serii Y, A1 i A2, C1, D1, E1 i Z wyemitowanych przez Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Grupy, w tym w szczególności bezpośredni lub pośredni zakup portfeli wierzytelności.

## **7. STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i, na Dzień Emisji, niezabezpieczone, z zastrzeżeniem pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), zobowiązania Emitenta oraz mają 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.

## **8. TYTUŁ PRAWNY ORAZ PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Ustalenie praw z Obligacji oraz przenoszenie Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Regulacjami KDPW, a w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, również z uwzględnieniem obowiązujących tam regulacji.

## **9. OPROCENTOWANIE**

### **9.1. Okresy Odsetkowe i Dni Płatności Odsetek**

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu. Odsetki od każdej Obligacji naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji płatne są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

### **9.2. Stopa procentowa**

Z zastrzeżeniem pkt 9.7 (Stopa procentowa w przypadku opóźnienia), stopa procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent Kalkulacyjny zwróci się do

Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów w PLN o długości najbliższej długości Okresu Odsetkowego, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (b) Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent Kalkulacyjny uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do drugiego miejsca po przecinku, przy czym 0,005 lub więcej zaokrągla się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego stopy procentowej w sposób wskazany w pkt 9.2(a) i 9.2(b), stopa procentowa w tym Okresie Odsetkowym zostanie ustalona w oparciu o ostatnią dostępną Stopę Bazową.
- (d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa jest ujemna przyjmuje się, że wynosi ona zero.

### 9.3. Ustalenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona po ustaleniu stopy procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) przez stopę procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę). Kwota odsetek jest obliczana odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

### 9.4. Ogłoszenie stopy procentowej i kwoty odsetek

Obligatariusze zostaną zawiadomieni o ustalonej stopie procentowej oraz kwocie odsetek zgodnie z pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy). W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, informacja o wysokości odsetek zostanie zamieszczona również na stronie internetowej odpowiednio ASO Bondspot lub ASO GPW.

### 9.5. Podwyższenie Marży

- (a) W przypadku gdy poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczy 225%, Marża zostanie podwyższona o 25 punktów bazowych w skali roku (Podwyższona Marża). Podwyższona Marża będzie miała zastosowanie do ustalenia stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 przekroczył 225%.
- (b) Podwyższona Marża nie będzie podstawą do ustalania stopy procentowej dla Okresów Odsetkowych przypadających bezpośrednio po Okresie Odsetkowym, w którym poziom Wskaźnika Finansowego 1 został obniżony do poziomu równego lub niższego niż 225%.

### 9.6. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Nr okresu odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla każdego Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem)/Dzień Płatności Odsetek
1.	2019-10-18	2019-04-26	2019-10-26
2.	2020-04-17	2019-10-26	2020-04-26
3.	2020-10-16	2020-04-26	2020-10-26
4.	2021-04-16	2020-10-26	2021-04-26
5.	2021-10-18	2021-04-26	2021-10-26
6.	2022-04-15	2021-10-26	2022-04-26
7.	2022-10-18	2022-04-26	2022-10-26
8.	2023-04-18	2022-10-26	2023-04-26

#### 9.7. Stopa procentowa w przypadku opóźnienia

W przypadku opóźnienia w płatności odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagalna) wysokość stopy procentowej dla odsetek za opóźnienie naliczanych po dniu, w którym zgodnie z Warunkami Emisji miała nastąpić płatność odsetek, wartości nominalnej Obligacji lub Premii (jeżeli zgodnie z Warunkami Emisji będzie wymagalna), zostanie ustalona według stopy odsetek ustawowych.

## 10. PŁATNOŚCI

- 10.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW i właściwych Uczestników Depozytu. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Depozytu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy winny być przekazane w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Depozytu. Dla uniknięcia wątpliwości brak płatności na rzecz Obligatariuszy, spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza informacji o numerze rachunku bankowego nie stanowi Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14 (Przypadki Naruszenia).
- 10.2. Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariuszy.
- 10.3. Zasady dokonywania płatności:
- Jeżeli dzień płatności z tytułu 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 ani jakiegokolwiek inne płatności.
  - Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez jednostronnego potrącenia jakiegokolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
  - Podwyższenie Marży, o którym mowa w pkt 9.5 (Podwyższenie Marży) będzie obowiązywało: (i) od początku pierwszego Okresu Odsetkowego, następującego po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom informację o Wskaźniku Finansowym 1 zgodnie z pkt 17.2 potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 wzrosła powyżej danego poziomu (ii) do końca Okresu Odsetkowego, w którym Emitent przedstawi Obligatariuszom informacje o Wskaźniku Finansowym

1 potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego 1 spadła do poziomu równego lub niższego niż 225%.

10.4. Niezależnie od postanowień pkt 10.3(a) – 10.3(c), Emitent przewiduje możliwość zaliczenia przez Obligatariuszy wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta.

10.5. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie miejsce siedziby KDPW.

## 11. PODATKI

11.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków lub jakiegokolwiek rodzaju należności publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków lub należności publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent nie będzie płacił kwot wyrównujących pobrane podatki lub należności publicznoprawne, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku lub innej należności publicznoprawnej.

11.2. Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaze Uczestnikowi Depozytu, najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw, informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, w tym (i) oryginału aktualnego certyfikatu rezydencji przed dokonaniem pierwszej płatności na rzecz Obligatariusza, i dalej kolejnych aktualnych certyfikatów rezydencji, nie rzadziej niż co 12 miesięcy, (ii) oryginału oświadczenia Obligatariusza o pozostawaniu rzeczywistym właścicielem płatności na rzecz Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza, (iii) oryginału oświadczenia Obligatariusza dostarczanego przed każdą płatnością na rzecz Obligatariusza na temat mającej zastosowanie do Obligatariusza stawki podatku u źródła wraz z oświadczeniem o spełnieniu wszystkich warunków do skorzystania ze zwolnienia z podatku u źródła lub stawki tego podatku niższej niż podstawowa, określona w polskich przepisach podatkowych, wówczas podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## 12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Z zastrzeżeniem pkt 13 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), pkt 14.3 (Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia) i pkt 15 (Niewypełnienie zobowiązania, likwidacja i zmiana formy prawnej Emitenta), Emitent zapłaci za każdą Obligację:

(a) w Pierwszym Dniu Częściowej Amortyzacji kwotę równą Pierwszej Kwocie Częściowej Amortyzacji;

(b) w Drugim Dniu Częściowej Amortyzacji kwotę równą Drugiej Kwocie Częściowej Amortyzacji;

(c) w Dniu Wykupu kwotę równą Trzeciej Kwocie Częściowej Amortyzacji.

12.2. Zapłata przez Emitenta Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z niniejszym pkt 12 (Wykup Obligacji) pomniejsza odpowiednio wartość nominalną Obligacji nie stanowiąc zmiany Warunków Emisji i nie wymagając podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy, ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

12.3. Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z Regulacjami KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

### **13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA**

- 13.1. Emitent może, po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia, wykupić Obligacje, w całości lub w części, z tym, że wyłącznie w Dniu Płatności Odsetek przypadającym po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia złożenia Obligatariuszom zawiadomienia o wcześniejszym wykupie, z uwzględnieniem pkt 13.3 (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**). Zawiadomienie musi wskazywać zarówno liczbę Obligacji podlegających wykupowi, jak i Dzień Wcześniejszego Wykupu.
- 13.2. Wykup nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy:
- (a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)) powiększonej o Premię wyliczoną zgodnie z pkt 13.4 oraz
  - (b) kwoty odsetek od Obligacji podlegających wykupowi, naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 13.3. Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta, o którym mowa w pkt 13.1, może nastąpić najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek za 2. Okres Odsetkowy.
- 13.4. Premia za wcześniejszy wykup Obligacji dokonywany zgodnie z niniejszym pkt 13 wynosi:
- (a) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 2. Okres Odsetkowy – 1,5% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
  - (b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 3. lub 4. Okres Odsetkowy – 1% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
  - (c) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 5. Okres Odsetkowy – 0,75% wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)),
  - (d) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek za 6. lub 7. Okres Odsetkowy – Premia nie przysługuje.
- 13.5. Wykup Obligacji nastąpi na zasadach szczegółowo określonych w Regulacjach KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Uczestników Depozytu.

### **14. PRZYPADKI NARUSZENIA**

#### **14.1. Przypadki Naruszenia**

Każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji, jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) wystąpi istotne zdarzenie faktyczne lub prawne, stwarzające uzasadnioną możliwość postawienia Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy w stan upadłości, likwidacji lub wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a w szczególności:

- (i) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ulegnie przymusowej lub dobrowolnej likwidacji (z wyjątkiem likwidacji Istotnych Podmiotów z Grupy w ramach reorganizacji struktury kapitałowej Grupy, w wyniku których majątek danego Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przejęty przez Emitenta bądź też jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych) lub
- (ii) z zastrzeżeniem punktu 14.2 Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie wykonuje swoich zobowiązań, co zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie wykonują swoich wymagalnych zobowiązań, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych i trwa to: (1) ponad 90 dni lub (2) ma to charakter trwały, z zastrzeżeniem, iż do kwot wymagalnych zobowiązań, o których mowa powyżej nie wlicza się zobowiązań, w tym opóźnień płatności, wobec podmiotów z Grupy,
- (b) z zastrzeżeniem punktu 14.2 zobowiązania Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie przekraczają wartość jego majątku – jeżeli zgodnie przepisami mającymi zastosowanie do takiego podmiotu stanowi przesłankę złożenia wniosku o otwarcie postępowania insolwencyjnego lub zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku przez okres przekraczający 24 miesiące,
- (c) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy lub, z zastrzeżeniem punktu 14.2 Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie, zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu,
- (d) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy ogłosił pisemnie lub w formie informacji na stronie internetowej lub raportu bieżącego, że stał się niezdolny do spłaty swojego zadłużenia w terminach zapadalności lub ogłosił pisemnie zawieszenie spłaty swojego zadłużenia lub taki zamiar,
- (e) z powodu trudności finansowych lub płynnościowych zagrażających wypłacalności Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy będzie prowadzić negocjacje z wierzycielem lub wierzycielami w celu zmiany warunków spłaty swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, których łączna kwota przekracza 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- (f) wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie przez stosowny organ Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy uchwała o rozwiązaniu Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę (nie dotyczy to rozwiązania Istotnego Podmiotu z Grupy w związku z reorganizacją struktury kapitałowej Grupy skutkującego przejęciem majątku likwidowanego Istotnego Podmiotu z Grupy przez Emitenta lub jeden lub większą liczbę Podmiotów Zależnych);
- (g) Emitent lub Istotne Podmioty z Grupy nie dokonały płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- (h) zawarte przez Emitenta umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, o łącznej wartości godziwej wynoszącej co najmniej 10% Skonsolidowanych Aktywów zostaną rozwiązane lub wygasną, a Emitent nie usunie powyższego stanu poprzez zawarcie nowych umów w terminie 3 (trzech) miesięcy licząc od daty wypowiedzenia ostatniej

umowy o zarządzanie Portfelami Wierzytelności, które spowodowało przekroczenie powyższego progu;

- (i) w okresie od Dnia Emisji do dnia ustanowienia Zabezpieczeń Obligacji, o których mowa w punkcie 18.1(g) (włącznie) Emitent lub inny Podmiot Zależny ustanowi Zabezpieczenie na Portfelach Wierzytelności na rzecz innych podmiotów niż Administrator Zabezpieczeń w wysokości powyżej 150% (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości wierzytelności przysługującej takim podmiotom wobec Emitenta lub innego Podmiotu Zależnego;
- (j) Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, swojej podstawowej działalności gospodarczej prowadzonej w Dniu Emisji;
- (k) zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody, zezwolenia, decyzje administracyjne lub inne licencje wymagane przez prawo, co powodowałoby uniemożliwienie Emitentowi prowadzenia przez niego działalności gospodarczej w zakresie, w jakim prowadzona jest w Dniu Emisji;
- (l) Emitent:
  - (i) nie udostępni Obligatariuszom skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta na zasadach i w terminach określonych w pkt 16 (Sprawozdania finansowe),
  - (ii) nie udostępni Obligatariuszom Wyceny na zasadach i w terminach określonych w pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia), lub
  - (iii) nie poinformuje Obligatariuszy o wartości Wskaźników Finansowych w trybie i terminach wskazanych w pkt 17 (Obliczanie wskaźników finansowych);
- (m) Wskaźnik Finansowy 1 przekroczy 250%, a Emitent nie uzyska zgody Zgromadzenia Obligatariuszy na czasowe przekroczenie Wskaźnika Finansowego 1;
- (n) Wskaźnik Finansowy 2 przekroczy wartość:
  - (i) 400% w okresie od dnia 26 kwietnia 2019 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2020 r. (bez tego dnia),
  - (ii) 375% w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2021 r. (bez tego dnia),
  - (iii) 350% w okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2022 r. (bez tego dnia),
  - (iv) 325% w okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do Dnia Wykupu,z zastrzeżeniem możliwości skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji z inicjatywy Emitenta, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 2 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1) osiągnie wartość wyższą niż wartości przedstawione w pkt 14.1(n)(i) - 14.1(n)(iv) dla danego okresu, w każdym przypadku nie wyższą jednak niż 470%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1, jego wartość nie przekroczy wartości zakładanej dla danego okresu zgodnie z pkt 14.1(n)(i) - 14.1(n)(iv);



- (o) Wskaźnik Finansowy 3 przekroczy wartość 100%, przy czym nie będzie stanowiła Przypadku Naruszenia sytuacja, w której Wskaźnik Finansowy 3 jednorazowo (tj. podczas jednego badania, o którym mowa w pkt 17.1) osiągnie wartość wyższą niż 100%, nie wyższą jednak niż 110%, o ile w kolejnych dwóch badaniach Wskaźników Finansowych, o których mowa w pkt 17.1, jego wartość nie przekroczy 100%;
- (p) nastąpiło jedno z poniższych zdarzeń:
- (i) dokonano zajęcia lub zajęć w toku postępowania egzekucyjnego lub udzielono zabezpieczenia lub zabezpieczeń w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, skutkujących zajęciem lub obciążeniem składnika lub składników majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o łącznej wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia wiadomości przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy o dokonanym zajęciu lub udzielonym zabezpieczeniu nie dojdzie do uchylenia, upadku lub zniesienia takiego zajęcia lub zabezpieczenia; lub
  - (ii) wszczęto egzekucję lub egzekucje w stosunku do majątku Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy o wartości przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylenie zajęcia majątku) lub, odpowiednio:
    - (A) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
    - (B) zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej; lub
  - (iii) z zastrzeżeniem punktu 14.2, wszczęto egzekucję wobec majątku stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji lub dokonano zajęcia lub zajęć lub obciążenia takiego majątku w toku postępowania zabezpieczającego, cywilnego lub administracyjnego, jeżeli wartość godziwa takiego majątku przekracza kwotę 5.000.000 PLN, o ile w terminie trzydziestu (30) dni od daty powzięcia, odpowiednio, przez Emitenta, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie wiadomości o wszczęciu egzekucji nie dojdzie do jej uchylenia lub wstrzymania (w tym m.in. uchylenia zajęcia majątku) lub, odpowiednio:
    - (A) Emitent, Istotny Podmiot z Grupy lub Podmiot Ustanawiający Zabezpieczenie nie zapłaci kwoty będącej przedmiotem egzekucji lub
    - (B) zostanie dokonana zapłata kwoty będącej przedmiotem egzekucji w formie potrącenia lub innego rozliczenia bezgotówkowego dokonanego poprzez przeniesienie na wierzyciela Portfeli Wierzytelności (innych niż stanowiące Przedmiot Zastawu) poniżej wartości godziwej;
- (q) Emitent lub Istotny Podmiot z Grupy bez zgody Obligatariuszy dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji, zawartych dobrowolnie lub pod przymusem, sprzedaży, przeniesienia,

najmu/dzierżawy lub innego zbycia lub rozporządzenia całości lub części swojego majątku, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;

- (r) po Dniu Emisji łączna wartość wierzytelności podmiotów z Grupy wobec podmiotów spoza Grupy z tytułu Zadłużenia Finansowego i z tytułu poręczeń lub gwarancji (za wyjątkiem gwarancji udzielonych przez Emitenta lub Podmioty Zależne w związku z zarządzaniem aktywami funduszy inwestycyjnych należących do:
- (i) Trigon Profit VI NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VI NS FIZ);
  - (ii) Trigon Profit VII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VII NS FIZ);
  - (iii) Trigon Profit VIII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit VIII NS FIZ);
  - (iv) Trigon Profit IX NS FIZ (obecnie Lartiq Profit IX NS FIZ);
  - (v) Trigon Profit X NS FIZ (obecnie Lartiq Profit X NS FIZ);
  - (vi) Trigon Profit XII NS FIZ (obecnie Lartiq Profit XII NS FIZ),
- przekroczy kwotę 5.000.000 PLN;
- (s) wszystkie akcje Emitenta zostaną wykluczone lub wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW;
- (t) Obligacje zostaną wykluczone z obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW;
- (u) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy nie zostanie spłacone w terminie jego wymagalności ani też po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub też jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy, wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności skutkujących obowiązkiem wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego zostanie uznane lub stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności, lub też jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy wskutek wystąpienia przypadku naruszenia Zadłużenia Finansowego lub innych okoliczności zapewniających możliwość żądania wcześniejszej spłaty Zadłużenia Finansowego będzie uprawniony do żądania spłaty Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy przed ustalonym terminem jego wymagalności, chyba że:
- (i) łączna wartość Zadłużenia Finansowego, o którym mowa powyżej będzie niższa niż 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych; lub
  - (ii) postawione w stan natychmiastowej wymagalności Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Istotnego Podmiotu z Grupy zostanie przez, odpowiednio, Emitenta lub Istotny Podmiot z Grupy spłacone w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych lub w innym terminie uzgodnionym z wierzycielem, a w zakresie w jakim takie Zadłużenie Finansowe nie zostanie w tym terminie spłacone, jego termin wymagalności zostanie odroczone.
- (v) Przed ustanowieniem Zabezpieczenia zgodnie z pkt 18.1(f), Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, umorzenia lub nabycia akcji własnych Emitenta, obniżenia kapitału zakładowego Emitenta, w przypadku gdy jednocześnie, w dniu podjęcia takiej uchwały, Wskaźnik Finansowy 1 nie będzie wyższy niż 250% oraz Wskaźnik Finansowy 2 nie będzie wyższy niż 325%.

W celu uniknięcia wątpliwości, po ustanowieniu Zabezpieczenia w wysokości wskazanej w pkt 18.1(f) Emitenta nie będą obowiązywały ww. ograniczenia związane z wypłatą dywidendy, umorzeniem lub nabyciem akcji własnych ani obniżeniem kapitału zakładowego.

- (w) Emitent w należyтым terminie nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo należycie i terminowo złożonego przez Obligatariuszy wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (x) Emitent przeniesie poza granice Polski swój główny ośrodek podstawowej działalności (w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego).
- (y) Emitent nie ustanowi Zabezpieczenia Obligacji na warunkach i w terminach zgodnie z pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia).
- (z) Emitent ustanowi Zabezpieczenie w związku z emisją obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych, innych niż Obligacje, chyba że jednocześnie ustanowi na rzecz Obligatariuszy Zabezpieczenie tego samego rodzaju (tj. poprzez analogiczny rodzaj zabezpieczenia o co najmniej takiej samej wartości).
- (aa) Fundusz Inwestycyjny (o ile zostanie utworzony) zaciągnie jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe, inne aniżeli związane z Zabezpieczeniami Obligacji na posiadanych przezeń Portfelach Wierzytelności.
- (bb) Nastąpi Naruszenie Dokumentu Związanego.

14.2. Przypadki Naruszenia, o których mowa w punktach 14.1(a)(ii), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(iii) nie wystąpią w odniesieniu do danego Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, jeżeli w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia zaistnienia okoliczności, o których mowa w tych punktach, a w odniesieniu do pkt 14.1(p)(iii) także upływu okresu 30-dniowego przewidzianego w tym punkcie oraz otrzymania stosownego żądania od Administratora Zabezpieczeń, od Istotnych Obligatariuszy lub od Zgromadzenia Obligatariuszy (wyrażonego w postaci uchwały), Emitent zapewni ustanowienie przez Podmiot Zależny lub Podmioty Zależne, w odniesieniu do których nie mają miejsca okoliczności, o których mowa w punktach 14.1(a)(ii), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(iii) Zabezpieczenia Obligacji w postaci:

- (a) zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności o wartości godziwej nie niższej niż wartość godziwa Portfeli Wierzytelności stanowiących Zabezpieczenie Obligacji należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej lub
- (b) innych analogicznych zastawów rządzonych prawem obcym w odniesieniu do Portfeli Wierzytelności należących do Podmiotu Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa powyżej (o wartości godziwej wskazanej powyżej) w skład których wchodzi wierzytelności rządzone prawem obcym,

zastępujące stosowne Zabezpieczenia Obligacji ustanowione przez Podmiot Ustanawiającego Zabezpieczenie, którego dotyczą okoliczności, o których mowa w punktach 14.1(a)(ii), 14.1(b), 14.1(c) lub 14.1(p)(iii).

14.3. Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

- (a) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, z zastrzeżeniem pkt 14.3(b), Istotni Obligatariusze mogą złożyć oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu

Obligacji posiadanych przez Istotnych Obligatariuszy, o czym Emitent powiadomi pozostałych Obligatariuszy. Złożenie oświadczeń, o których mowa w niniejszym punkcie 14.3(a) uprawnia pozostałych Obligatariuszy do złożenia oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji (z zastrzeżeniem pkt 14.3(b)).

- (b) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę niewyrażającą zgody na żądanie przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji. Nie uchybia to prawom Istotnych Obligatariuszy oraz pozostałych Obligatariuszy i prawom Administratora Zabezpieczeń do dochodzenia zaspokojenia wierzytelności z tytułu Obligacji w razie złożenia żądań wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji przed podjęciem uchwały, o której mowa w niniejszym pkt (b).
- (c) W razie wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w pkt 14.1(e), 14.1(g), 14.1(k), 14.1(l), 14.1(q), 14.1(r), 14.1(u), 14.1(z), 14.1(aa) lub 14.1(bb) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji wymagane jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu lub złożenie i skuteczne doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (d) W razie wystąpienia i trwania któregośkolwiek Przypadku Naruszenia innego, aniżeli opisane w pkt 14.3(c) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji nie jest wymagane podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu ani złożenie i doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji przez Istotnych Obligatariuszy.
- (e) Obligatariusz, który zamierza złożyć żądanie wcześniejszego wykupu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 14.3(d), powinien wezwać Emitenta na piśmie do usunięcia zaistniałego Przypadku Naruszenia. Jeżeli w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego wezwania, Emitent nie usunie naruszenia powiadamiając o tym Obligatariusza, Obligatariusz ma prawo złożyć żądanie wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 14.3(f).
- (f) Obligatariusz żądający wcześniejszego wykupu posiadanych Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wcześniejszego wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wcześniejszego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz w odniesieniu do Obligatariuszy niebędących polskimi podatnikami załączyć odpowiednie świadectwo depozytowe oraz wszelkie wymagane właściwymi przepisami prawa informacje i dokumenty, w tym aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, jeśli płatność na rzecz Obligatariusza podlega podatkowi u źródła, a Obligatariusz chce skorzystać z obniżonej lub zerowej stawki tego podatku. Doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego żądania (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**).
- (g) W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
  - (i) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz

- (ii) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

#### 14.4. Zdarzenia niestanowiące Przypadku Naruszenia

Przed dokonaniem czynności lub wystąpieniem innego zdarzenia, które prowadziłoby do wystąpienia Przypadku Naruszenia, Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały wyrażającej zgodę na dokonanie takiej czynności lub nastąpienie takiego zdarzenia. Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy, dokonanie takiej czynności przez Emitenta lub nastąpienie takiego zdarzenia nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia.

### 15. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA, LIKWIDACJA I ZMIANA FORMY PRAWNEJ EMITENTA

15.1. Jeżeli wystąpią okoliczności opisane w art. 74 Ustawy o Obligacjach, a w szczególności Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia dłuższego niż 3 (trzy) dni.

15.2. W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.

15.3. 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, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

15.4. W dniu, w którym Obligacje staną się natychmiast wymagalne zgodnie z pkt 15.1 - 15.3 lub z innych przyczyn przewidzianych przepisami prawa (**Dzień Wcześniejszego Wykupu**), Emitent zapłaci Obligatariuszowi za każdą Obligację kwotę równą sumie:

- (a) wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem zmiany wartości nominalnej Obligacji w wyniku zapłaty Kwoty Częściowej Amortyzacji zgodnie z pkt 12 (Wykup Obligacji)); oraz
- (b) kwoty odsetek od Obligacji naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym wykup następuje (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).

### 16. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

16.1. Emitent będzie zobowiązany udostępniać Obligatariuszom skonsolidowane kwartalne (po 1Q i 3Q), skonsolidowane półroczne (2Q) i zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe Emitenta (4Q) w terminach, w których podmioty, których akcje są notowane na rynku regulowanym GPW są zobowiązane publikować raporty okresowe zawierające powyższe dane.

16.2. Jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, Emitent zamiast sprawozdań, o których mowa w pkt 16.1, może udostępniać Obligatariuszom kwartalne skonsolidowane sprawozdania Emitenta zawierające co najmniej bilans, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych – w terminie 45 dni od dnia zakończenia danego kwartału, a ponadto roczne skonsolidowane sprawozdanie wraz z opinią z badania przez

biegłego rewidenta – w terminie nie dłuższym niż 120 dni od dnia zakończenia roku obrotowego.

- 16.3. Sprawozdania, o których mowa w pkt 16.1 i 16.2, będą udostępniane Obligatariuszom na stronie internetowej Emitenta. Ponadto w razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW sprawozdania będą udostępniane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

## **17. OBLICZANIE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH**

- 17.1. Wskaźniki Finansowe będą badane każdorazowo na koniec każdego kwartału kalendarzowego i obliczane na podstawie skonsolidowanych kwartalnych, skonsolidowanych półrocznych lub zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta, o których mowa w pkt 16 (Sprawozdania finansowe).
- 17.2. Emitent przekaze Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźników Finansowych udostępniając odpowiednie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta lub w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia udostępnienia Obligatariuszom odpowiedniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta będącego podstawą do obliczenia Wskaźników Finansowych. W przypadku, gdy informacja o wysokości Wskaźników Finansowych nie zostanie przekazana Obligatariuszom wraz publikacją odpowiedniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, przekazanie informacji o wysokości Wskaźników Finansowych nastąpi w sposób wskazany w pkt 20.1 (Zawiadomienia Obligatariuszy).

## **18. USTANOWIENIE ZABEZPIECZENIA**

- 18.1. Z zastrzeżeniem postanowień Warunków Emisji dotyczących możliwości wcześniejszego wykupu Obligacji, roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie Zabezpieczenia Obligacji w formie i na warunkach, o których mowa w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia). W tym celu Emitent zapewni, że:

- (a) W Dniu Emisji Obligacje będą niezabezpieczone, co oznacza, że Obligacje zostaną wyemitowane przed ustanowieniem Zabezpieczeń Obligacji. W Dniu Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży na prawidłowo wypełnionym i opłaconym urzędowym formularzu wniosek o wpis takich Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w rejestrze zastawów w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).
- (b) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent lub Podmiot Zależny ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji, po zawarciu umów dotyczących ustanowienia Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 w zakresie dotyczącym ustanowienia zastawu lub zastawów rejestrowych lub innych zastawów rządzonych prawem obcym na Portfelach Wierzytelności zawierających wierzytelności o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).

- (c) W okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od Dnia Emisji Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta o łącznej wartości godziwej nie niższej niż 50.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:
- (i) certyfikaty inwestycyjne posiadane przez Emitenta w AGIO Wierzytelności Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszu Inwestycyjnym; Zamkniętym, lub
  - (ii) akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Portfolio Investments (Luxembourg) S.A. z siedzibą w Luksemburgu, 2, Place de Strasbourg, akcje lub udziały w kapitale zakładowym spółki Kredyt Inkaso Investments BG EAD z siedzibą w Sofii, Pancho Vladigerov Blvd. 21, 1336 Sofia oraz akcje lub udziały w kapitale zakładowym Kredyt Inkaso Investments RO S.A. z siedzibą w Bukareszcie, Str. Învingătorilor nr. 24, et. 6, Sector 3, rządzone prawem właściwym dla kraju siedziby, lub
  - (iii) inne składniki majątku Emitenta (nie stanowiące Przedmiot Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (c) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów będzie nie niższa niż 50.000.000 PLN.

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (c).

- (d) W terminie do dnia 26 kwietnia 2021 r. Emitent zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę lub umowy dotyczące ustanowienia posiadających najwyższe pierwszeństwo zastawów rejestrowych na majątku Emitenta, których łączna wartość godziwa liczona łącznie z wartością godziwą zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt (c) powyżej będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN, obejmującym następujące składniki majątku Emitenta:
- (i) składniki majątku Emitenta wskazane w pkt (c), lub
  - (ii) inne składniki majątku Emitenta (nie stanowiące Przedmiot Zastawu) wymagane celem zapewnienia, że w okresie obowiązywania zastawów, o których mowa w niniejszym pkt (d) wartość godziwa przedmiotu ww. zastawów liczona łącznie z wartością godziwą zastawów, o których mowa w pkt (c) będzie nie niższa niż 150.000.000 PLN,

oraz w tym samym terminie złoży do odpowiednich rejestrów zastawu prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o wpis zastawów rejestrowych, o których mowa w niniejszym pkt (d).

- (e) Od daty wpisu do rejestrów zastawów, o których mowa w pkt 18.1(a) i 18.1(b) do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, przy czym do dnia 26 kwietnia 2020 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych), a w okresie od dnia 26 kwietnia 2020 r. (włącznie) do dnia 26 kwietnia 2021 r. w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem

polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

- (f) W okresie od dnia 26 kwietnia 2021 r. (włącznie) do dnia wykupu wszystkich Obligacji roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(f) w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
- (g) W okresie od dnia 26 kwietnia 2022 r. (włącznie) do wykupu wszystkich Obligacji (włącznie) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta lub inne podmioty z Grupy poprzez ustanowienie Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3, przy czym w okresie, o którym mowa w niniejszym pkt 18.1(g) w skład przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 będą wchodzić Portfele Wierzytelności zawierające wierzytelności rządzone prawem polskim o łącznej wartości godziwej (potwierdzonej Wyceną) wynoszącej nie mniej niż 100.000.000 PLN (sto milionów złotych).
- (h) Po utworzeniu Funduszu Inwestycyjnego (jeżeli zostanie on utworzony) roszczenia Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone przez Emitenta poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zabezpieczeń, w okresie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia utworzenia Funduszu Inwestycyjnego, posiadającego najwyższe pierwszeństwo zastawu rejestrowego na wszystkich Certyfikatach Inwestycyjnych.

18.2. Zabezpieczenie Obligacji będzie ustanawiane na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który działa w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy. Zabezpieczenie Obligacji ustanowione zgodnie z pkt 18 zostanie zwolnione przez Administratora Zabezpieczeń na koszt Emitenta niezwłocznie po wykupie wszystkich Obligacji.

18.3. Ustanawianie przez Emitenta lub Podmioty Zależne Zabezpieczeń Obligacji zgodnie z niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia) nie stanowi zmiany Warunków Emisji i nie wymaga podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy ani zawierania jednobrzmiących porozumień z każdym z Obligatariuszy.

18.4. Zaspokojenie z Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 oraz Zbiorze 3 oraz z Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) może nastąpić poprzez (i) wszczęcie sądowego postępowania egzekucyjnego zgodnie z postanowieniami Kodeksu Postępowania Cywilnego, (ii) przejęcie na własność aktywów lub ich części (z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania wszystkich wymaganych zgód właściwych organów, jeżeli będą wymagane) lub (iii) sprzedaż aktywów lub ich części w drodze przetargu publicznego przeprowadzonego przez notariusza lub komornika sądowego zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym lub w inny sposób przewidziany właściwymi przepisami prawa. Umowy ustanawiające Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) będą przewidywały tryb i uprawnienia zastawnika w zakresie dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawów oraz zakaz rozporządzania przedmiotem Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 i Zbiorze 3 oraz Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione) oraz zakaz obciążania ich prawami osób trzecich. Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony z dniem wpisu zastawu rejestrowego (lub innego rejestru zastawów rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji. Emitent przekaze Administratorowi Zabezpieczeń i



opublikuje na stronie internetowej Emitenta informację o wpisie zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) do rejestru zastawów we właściwej jurysdykcji.

- 18.5. Emitent będzie zlecał, na swój koszt, sporządzenie wyceny przedmiotu Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 oraz Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach (jeżeli takie zostaną ustanowione). Wycena, będzie przygotowywana przez Rzeczoznawcę kwartalnie, w terminach, w których Emitent jest zobowiązany publikować raporty okresowe zgodnie z pkt 16.1 lub, jeżeli akcje Emitenta przestaną być notowane na rynku regulowanym GPW, pkt 16.2. Wycena będzie niezwłocznie przekazywana Administratorowi Zabezpieczeń oraz publikowana na stronie internetowej Emitenta. Pierwsza Wycena zostanie przekazana Administratorowi Zabezpieczeń i opublikowana na stronie internetowej Emitenta w dniu publikacji pierwszego raportu okresowego po Dniu Emisji. Wycena lub skrót Wyceny zostanie dołączona jako załącznik do Warunków Emisji.
- 18.6. Jeżeli Wycena Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2 lub Zbiorze 3 będzie niższa od wartości godziwej Przedmiotu Zastawu, o której mowa w definicjach Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 2 oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 3 oraz pkt 18.1(b) - 18.1(g), Emitent będzie zobowiązany do zapewnienia ustanowienia dodatkowego Zabezpieczenia Obligacji w formie Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach w celu uzupełnienia łącznej wartości godziwej danego zbioru do wysokości (obliczonej według wartości godziwej określonej w oparciu o Wycenę) wymaganej Warunkami Emisji.
- 18.7. Nie będzie stanowiło zmiany Warunków Emisji:
- (a) zawarcie z Administratorem Zabezpieczeń umowy zastawu rejestrowego (lub innego zastawu rządzonego prawem obcym) ustanawiającego, odpowiednio, Zastawy Rejestrowe na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawy Rejestrowe na Dodatkowych Zbiorach na warunkach określonych w niniejszym pkt 18 (Ustanowienie zabezpieczenia),
  - (b) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta Wyceny przedmiotu, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach, oraz
  - (c) przekazanie Administratorowi Zabezpieczeń i publikacja na stronie internetowej Emitenta informacji o wpisie, odpowiednio, Zastawów Rejestrowych na Zbiorze 1, Zbiorze 2, Zbiorze 3 lub Zastawów Rejestrowych na Dodatkowych Zbiorach do rejestru zastawów we właściwych jurysdykcjach.
- 18.8. Administrator Zabezpieczeń nie może zostać zmieniony lub odwołany z powierzonej mu funkcji bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy lub Istotnych Obligatariuszy, wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 18.9. Ustanawiane przez Emitenta Zabezpieczenia Obligacji będą posiadać najwyższe pierwszeństwo, z zastrzeżeniem, iż dopuszczalne będą (na zasadzie *pari passu*):
- (a) ustanowienie na majątku będącym przedmiotem Zabezpieczeń Obligacji analogicznych Zabezpieczeń (na tych samych warunkach) innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji dokonane w wykonaniu zobowiązań wynikających z warunków emisji takich obligacji w brzmieniu obowiązującym na Dzień Emisji, w tym o tym samym pierwszeństwie zaspokojenia co Zabezpieczenia Obligacji oraz

- (b) podział środków pochodzących z egzekucji lub innego wykonania praw w odniesieniu do przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji z obligatariuszami innych serii obligacji wyemitowanych przez Emitenta przed Dniem Emisji, o których mowa powyżej, proporcjonalnie do kwoty nominalnej wymagalnych wierzytelności dochodzonych z przedmiotu Zabezpieczenia Obligacji.

## 19. FUNKCJE AGENTA

- 19.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Kalkulacyjny działa wyłącznie na zlecenie lub jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych zobowiązań Emitenta względem Obligatariuszy, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent Kalkulacyjny nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 19.2. Agent Kalkulacyjny nie dokonuje weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 19.3. Agent Kalkulacyjny, 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 Kalkulacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Kalkulacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi Kalkulacyjnemu oraz jego podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## 20. ZAWIADOMIENIA

### 20.1. Zawiadomienia Obligatariuszy

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy oraz dokumenty, których udostępnienie Obligatariuszom jest wymagane przez Ustawę o Obligacjach, będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.kredytinkaso.pl](http://www.kredytinkaso.pl), w zakładce Relacje Inwestorskie. W razie wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO Bondspot lub ASO GPW, zawiadomienia będą dokonywane zgodnie z wymogami ASO Bondspot lub ASO GPW.

### 20.2. Zawiadomienia Emitenta

Wszelkie oświadczenia i zawiadomienia Obligatariuszy kierowane do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Emitenta wskazany w Krajowym Rejestrze Sądowym albo na inny adres w Polsce wskazany Obligatariuszom przez Emitenta. Zawiadomienie uznaje się za doręczone Emitentowi z chwilą pokwitowania odbioru lub w razie jego braku (i) w dacie pierwszego awizowania – w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) w dacie zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.

Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza powinny zostać podpisane przez osoby działające w imieniu Obligatariusza. Obligatariusz jest zobowiązany dostarczyć Emitentowi dokumenty potwierdzające umocowanie osób podpisujących zawiadomienia i oświadczenia oraz wzory podpisów tych osób, potwierdzone w sposób ustalony pomiędzy Obligatariuszem

i Emitentem. W braku takich ustaleń podpisy powinny zostać potwierdzone przez pracownika Emitenta, notariusza lub osoby, których wzory podpisów zostały już potwierdzone w jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Oświadczenia i zawiadomienia Obligatariusza złożone z naruszeniem powyższych zasad nie muszą zostać uwzględnione.

## 21. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta, o ile taka publikacja będzie niezbędna w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

## 22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na wszelkie zmiany postanowień Warunków Emisji, jak również w innych sprawach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
- 22.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określają przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.
- 22.3. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. Dokładny adres miejsca odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub podmiot zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu i wskazuje go w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.4. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością głosów określoną w Ustawie o Obligacjach.
- 22.5. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy są podejmowane w głosowaniu jawnym i protokołowane w formie pisemnej, z zastrzeżeniem art. 68 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.
- 22.6. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta oraz opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

## 23. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## 24. PRAWO WŁAŚCIWE

- 24.1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 24.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.
- 24.3. W zakresie nieuregulowanym w Warunkach Emisji stosuje się Ustawę o Obligacjach oraz Regulacje KDPW.
- 24.4. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji a obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2019 r.

Prezes Zarządu  
  
Maciej Szymański

Wiceprezes Zarządu  
  
Jarosław Orlikowski

