

8 LIPCA 2008

LION/RALLY CAYMAN 2

LION/RALLY LUX 1

ORAZ

LION/RALLY LUX 3

**INSTRUMENT W FORMIE AKTU
STANOWIĄCY NIEZABEZPIECZONE
ZAMIENNE PAPIERY DŁUŻNE O WARTOŚCI
103 500 000 USD**

WEIL, GOTSHAL & MANGES

One South Place London EC2M 2WG
Tel: +44 (0) 20 7903 1000 Fax: +44 (0) 20 7903 0990

www.weil.com

SPIS TREŚCI

Strona

1	INTERPRETACJA	1
2	EMISJA.....	7
3	ZOBOWIĄZANIE ZAPŁATY KWOTY KAPITAŁU I ODSETEK.....	8
4	POSTANOWIENIA	8
5	ZOBOWIĄZANIE.....	8
6	POWIADOMIENIA	9
7	WGLĄD.....	9
8	OBRÓT	9
9	OBOWIAZUJĄCE PRAWO.....	9
10	JURYSDYKCJA.....	9
11	USTAWA O UMOWACH (PRAWA OSÓB TRZECICH) Z 1999 ROKU	9
	ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR ŚWIADECTWA I WARUNKÓW	10
	WARUNKI PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	11
	ZAŁĄCZNIK 2 POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE REJESTRACJI, TRANSFERU, PRZENIESIENIA I WYMIANY PAPIERÓW DŁUŻNYCH	19

NINIEJSZY INSTRUMENT W FORMIE AKTU został zawarty w dniu 8 lipca 2008 roku pomiędzy:

LION/RALLY CAYMAN 2 spółką założoną na Kajmanach z adresem do doręczeń Stuarts Corporate Services Ltd., skrzynka pocztowa 2510, George Town, Grand Cayman, KY1-1104, Kajmany ("CayCo");

LION/RALLY LUX 1 (spółką zarejestrowaną w Luksemburgu pod numerem B 139056) z siedzibą przy 9 rue Sainte Zithe, trzecie piętro, L-2763 Luksemburg ("**LuxCo1**"); oraz

LION/RALLY LUX 3 (spółką zarejestrowaną w Luksemburgu pod numerem B 139054) z siedzibą przy 9 rue Sainte Zithe, trzecie piętro, L-2763 Luksemburg ("**Spółka**").

ZWAŻYWSZY, ŻE

- (A) Spółka postanowiła zgodnie z uchwałą jej Zarządzających opracowanie Papierów Dłużnych do wyemitowania w związku z przejęciem i refinansowaniem pewnych bezpośrednich i pośrednich spółek zależnych Cirey Holdings, Inc., które łącznie stanowią Rosyjską Grupę Alkoholową.
- (B) Spółka postanowiła ustanowić Papiery Dłużne w sposób określony w niniejszym Instrumencie.

NINIEJSZYM POSTANOWIONO, co następuje:

1 INTERPRETACJA

- 1.1** W niniejszym Instrumencie oraz w Załącznikach do niego, o ile kontekst nie stanowi inaczej, każde z poniższych wyrażeń ma znaczenie podane obok niego:

"Podmiot Stowarzyszony"	w przypadku każdej Osoby – każda inna Osoba, która bezpośrednio lub pośrednio Kontroluje, lub jest pod wspólną Kontrolą lub jest Kontrolowana przez tę Osobę.
„Dzień roboczy”	dzień (inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy), w którym banki w Londynie, Luksemburgu, Nowym Jorku, Warszawie i na Kajmanach są zwykle otwarte i prowadzą standardową działalność bankową;
„Opcja Kupna”	Opcja Kupna określona w Artykule 8 Porozumienia Akcjonariuszy;
„Termin Wygaśnięcia Opcji Kupna”	ma znaczenie określone w Porozumieniu Akcjonariuszy;
„Powiadomienie o Opcji Kupna”	oznacza powiadomienie doręczone zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.2 Porozumienia Akcjonariuszy;
„Środki Pieniężne”	wszelkie środki pieniężne lub ich ekwiwalenty Grupy LuxCo1 wykazane w księgach i rejestrach Grupy LuxCo1 w danej chwili;

„Akcje Serii C CayCo”	Akcje Zwykłe Serii C CayCo o wartości 1,00 USD każda ¹ ;
„Akcje Serii D CayCo”	Akcje Zwykłe Serii D CayCo o wartości 1,00 USD każda ² ;
„Akcje Zwykłe CayCo”	Akcje Zwykłe Serii A CayCo o wartości 1,00 USD każda; Akcje Zwykłe Serii B CayCo o wartości 1,00 USD każda; Akcje Zwykłe Serii C CayCo oraz Akcje Zwykłe Serii D CayCo;
“Cayman LP”	Lion/Rally Cayman 1 L.P.;
„Warunki”	warunki i postanowienia dotyczące Papierów Dłużnych w formie określonej w Załączniku 1 oraz z późniejszymi zmianami wprowadzonymi zgodnie z niniejszym Instrumentem a wszelkie odniesienia w niniejszym Instrumencie do ponumerowanego Warunku będą odpowiednio interpretowane;
„Kontrola”	w przypadku osoby (innej niż osoba fizyczna): (a) własność ponad 50% papierów wartościowych danej osoby uprawniających do głosowania; (b) prawo do mianowania, lub spowodowania mianowania ponad 50% członków zarządu (lub podobnego organu stanowiącego) takiej osoby; lub (c) prawo do zarządzania lub kierowania zarządzaniem działalnością, interesami lub majątkiem takiej osoby według uznania oraz dla uniknięcia wszelkich wątpliwości uznaje się, że komandytariusz sprawuje Kontrolę nad spółką komandytową, której jest komandytariuszem (a termin „Kontrolujący” i „Kontrolowany” będą mieć odpowiednie znaczenia zgodnie z powyższym);
“CyprusCo1”	Lion/Rally Cyprus 1;
„Przypadek Naruszenia”	zdarzenie wspomniane w Warunku nr 7;
„Data Zakończenia Zamiany”	ma znaczenie określone w Warunku 6(p);
„Okres Zamiany”	Okres Zamiany 2010, Okres Zamiany 2011 oraz Okres Zamiany 2012;
„Prawo Zamiany”	ma znaczenie określone w Warunku 6(a);
„Data Wyceny Zamiany”	31 grudnia 2009 roku w przypadku Okresu Zamiany 2010; 31 grudnia 2010 roku w przypadku Okresu Zamiany 2011; 31 grudnia 2011 roku w przypadku Okresu Zamiany 2012;
„Data Wygaśnięcia”	ma znaczenie określone w Warunku 6(d);
„Zadłużenie Finansowe”	wszelkie niespłacone zobowiązania Grupy LuxCo1 z tytułu

¹ Są to akcje bez prawa do głosowania i pod każdym innym względem identyczne do Akcji Serii A.

² Są to akcje bez prawa do głosowania z „innymi prawami”, pod każdym innym względem identyczne do Akcji Serii B.

pożyczonych kwot (w tym również dla uniknięcia wątpliwości naliczone, lecz niezapłacone odsetki), niespłacone zobowiązania poświadczone papierami dłużnymi, weksłami, obligacjami lub podobnymi instrumentami, za wykup których Grupa LuxCo1 ponosi odpowiedzialność oraz bieżąca wartość netto wszelkich zobowiązań leasingobiorcy w ramach wszelkich umów leasingu finansowego w tym również programów sprzedaży i leasingu zwrotnego, lecz Zadłużenie Finansowe nie obejmuje żadnych zobowiązań z tytułu kwot należnych od LuxCo1 wszelkim bezpośrednim akcjonariuszom LuxCo1 i nie obejmuje również żadnego zobowiązania z tytułu kwot należnych innym członkom Grupy LuxCo1;

„Instrument”	niniejszym Zamienny Instrument Dłużny;
„IPO”	wstępna sprzedaż akcji każdego członka Grupy LuxCo1 na rzecz ogółu w ramach oferty zgodnie przepisami prawa i zasadami obowiązującymi w jakiegokolwiek jurysdykcji, na mocy których sprzedawane akcje zostaną dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych;
„Grupa LuxCo1”	LuxCo1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili;
„Akcje LuxCo1”	Akcje Zwykłe LuxCo1 o wartości 1,00 USD każda;
„Zarządzający”	Zarządzający Spółki w danej chwili;
„Termin Wymagalności”	data przypadająca dziesięć lat i sześć miesięcy po Dacie Zamknięcia (określonej w SPA);
„Inwestycja Mniejszościowa”	podmiot, w którym jakikolwiek członek grupy posiada udział mniejszościowy;
„Marża EBITDA Inwestycji Mniejszościowej”	marża EBITDA każdej Inwestycji Mniejszościowej, obliczonej w ten sam sposób co marża EBITDA Grupy Operacyjnej pomnożona przez udział procentowy Grupy w Inwestycji Mniejszościowej;
„Nowe Akcje CayCo”	Akcje CayCo Serii C oraz Akcje CayCo Serii D, które zostaną wyemitowane w ramach wykonania Prawa Zamiany zgodnie z Warunkiem nr 6;
„Nowe Akcje LuxCo1”	nowe Akcje LuxCo1, które zostaną wyemitowane zgodnie z Warunkiem nr 6;
„Znormalizowany Poziom Kapitału Obrotowego”	średni poziom Kapitału Obrotowego Grupy Operacyjnej obliczony na podstawie średniego Kapitału Obrotowego na koniec każdego z ostatnich dwunastu miesięcy lub każdego z ostatnich czterech kwartałów (według uznania CayCo) bezpośrednio przypadających przed odpowiednim dniem, po uprzednim wykluczeniu każdej jednorazowej lub nadzwyczajnej pozycji z takiego Kapitału Obrotowego;
„Posiadacz Papierów	w przypadku Papieru Dłużnego – osoba lub osoby, pod

Dłużnych”	których nazwiskiem taki Papier Dłużny jest zarejestrowany w Rejestrze w danej chwili;
„Papiery Dłużne”	niezabezpieczone podporządkowane papiery dłużne Spółki (w tym wszelkie Papiery Dłużne PIK (w rozumieniu Warunków) wyemitowane lub które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszego Instrumentu) ustanowione na podstawie niniejszego Instrumentu lub w zależności od sytuacji kwota główna Papierów Dłużnych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu w danej chwili lub w zależności kontekstu konkretna ich część;
„Grupa Operacyjna”	Cyprus1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili, dla potrzeb niniejszego Instrumentu, będzie obejmować każdego innego członka Grupy LuxCo1 wyznaczonego według uznania Spółki;
„EBITDA Grupy Operacyjnej”	<p>skonsolidowany dochód brutto przed odliczeniem odsetek, podatków i amortyzacji Grupy Operacyjnej wynikający ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej sporządzone przez Deloitte, Ernst & Young, KPMG lub PricewaterhouseCoopers (każda z nich zwana „Uznaną Firmą Rachunkową”) za odpowiedni okres nieuwzględniający żadnej z następujących pozycji oraz bez podwójnego ich uwzględnienia (a jeśli którekolwiek z poniższych pozycji zostały odliczone, potrącone lub spisane w koszty przy obliczaniu tego dochodu, zostaną one dodane z powrotem a w przypadku ich uwzględnienia zostaną one odliczone):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) wszelkie narosłe odsetki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną (w tym opłaty i kary poniesione w związku z pożyczkami osób trzecich lub udzieleniem gwarancji lub akredytywy) w tym wszelkie inne kwoty płatne z tytułu jakichkolwiek umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie odsetki należne lub otrzymane przez Grupę Operacyjną w tym kwoty należne z tytułu wszelkich umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną odliczone; (b) wszelkie podatki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną z tytułu dochodu z działalności operacyjnej lub wszelkie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z danego okresu zostaną dodane z powrotem a wszelkie kwoty otrzymane przez lub należne Grupie Operacyjnej z tytułu zwrotu podatku zostaną odliczone; (c) wszelkie pozycje nadzwyczajne lub wyjątkowe (w każdym przypadku nadzwyczajne lub wyjątkowe ze względu na wielkość, charakter lub rodzaj lub pozycje spoza zwykłej działalności handlowej lub koszty związane z restrukturyzacją) zostaną dodane z powrotem; (d) wszelkie straty wartości księgowej poniesione przez

Grupę Operacyjną przy sprzedaży, leasingu lub innym zbyciu jakiegokolwiek składnika majątku inwestycyjnego zostaną dodane z powrotem a wszelkie zwiększenia wartości księgowej zanotowane przez Grupę Operacyjną z tytułu sprzedaży, leasingu lub innego zbycia jakiegokolwiek składnika majątku inwestycyjnego zostaną odliczone;

- (e) wszelkie straty wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną dodane z powrotem a wszelkie zyski wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną odliczone;
- (f) wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane ujemne różnice kursowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane dodatnie różnice kursowe zostaną odliczone;
- (g) deprecjacja zostanie dodana z powrotem;
- (h) wszelka amortyzacja lub utrata wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych zostanie dodana z powrotem
- (i) koszt zapłacony lub płatny z tytułu jakiegokolwiek przejęcia lub zbycia jakiegokolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki zostaną dodane z powrotem;
- (j) wszelkie dywidendy lub wypłaty z zysku dokonane lub płatne zostaną dodane z powrotem a wszelkie dywidendy otrzymane lub należne zostaną odliczone (w każdym przypadku wyłącznie w zakresie, w którym odpowiedni wpis został dokonany po stronie dochodu netto);
- (k) wszelkie straty z tytułu przeszacowania jakiegokolwiek składnika majątku trwałego lub obrotowego zostaną dodane z powrotem;
- (l) wszelkie koszty z tytułu księgowania płatności rozliczanych w akcjach zgodnie z MSSF zostaną dodane z powrotem;
- (m) jeśli Grupa Operacyjna przejmie jakąkolwiek spółkę lub przedsiębiorstwo lub markę w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku przejęcia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy Operacyjnej obejmował marżę EBITDA za cały rok w zakresie takiego przejęcia (na podstawie marży EBITDA przejętej spółki, przedsiębiorstwa lub marki oszacowanej na tej samej podstawie, co marża EBITDA Grupy Operacyjnej zweryfikowanej przez Uznana Firmę Rachunkową); oraz
- (n) jeśli Grupa Operacyjna dokona zbycia jakiegokolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku zbycia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy

Operacyjnej nie uwzględniała marży EBITDA związanej z tym zbyciem;

„Osoba”

oznacza każdą osobę fizyczną, spółkę kapitałową, spółkę jawną, spółkę osobową, spółkę komandytową, osobę fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, inne organizacje handlowe, trust, związek, stowarzyszenie lub Władze Rządowe, mające osobowość prawną lub nie; a odniesienie do jakiegokolwiek Osoby będzie obejmować spadkobierców i dozwolonych następców prawnych tej Osoby na mocy jakiegokolwiek porozumienia, instrumentu, umowy lub innego dokumentu.

„Niedozwolona Osoba”

oznacza:

- (i) każdą osobę widniejącą na Liście Specjalnie Wyznaczonych Obywateli Państw oraz Zablokowanych Osób Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu udostępnionej na stronie internetowej Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu pod adresem URL:

<http://www.treasury.gov/offices/enforcement/ofac/Index.html>;

- (ii) każdą inną osobę, z którą zawarcie transakcji jest zabronione zgodnie z rozporządzeniem nr 13224, amerykańską ustawą patriotyczną, ustawą o handlu z wrogiem lub rozporządzeniami amerykańskiego Departamentu Skarbu dotyczącymi kontroli zagranicznych aktywów, w każdym przypadku z późniejszymi zmianami; lub

- (iii) każdą inną osobę braną pod uwagę przez Spółkę (działającą w rozsądny sposób), która mogłaby stanowić istotne zagrożenie dla reputacji Spółki lub jakiegokolwiek jej Podmiotu Stowarzyszonego lub wszelkich wspóln inwestorów Spółki lub ich odpowiednich Podmiotów Stowarzyszonych.

„Opcja Sprzedaży”

Opcja Sprzedaży określona w Artykule 9 Porozumienia Akcjonariuszy;

„Powiadomienie o Opcji Sprzedaży”

oznacza powiadomienie doręczone zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.2 Porozumienia Akcjonariuszy;

„Rejestr”

rejestr Posiadaczy Papierów Dłużnych prowadzony przez Spółkę;

„Osoba Rejestrująca”

Zarządzający lub jakakolwiek inna osoba wyznaczona przez Spółkę jako osoba rejestrująca Papiery Dłużne;

„Splata”

obejmuje „wykup” i vice versa słowa „splaci”, „wykupi”, „podlegający spłacie”, „podlegający wykupowi”, „splacony” i „wykupiony” będą odpowiednio interpretowane;

**„Porozumienie
Akcjonariuszy”**

porozumienie akcjonariuszy z dnia 8 lipca 2008 roku zawarte pomiędzy Lion/Rally Cayman 1 L.P, Carey Agri International – Poland sp. z o.o., Lion/Rally Carry Eng 1 L.P. oraz Central European Distribution Corporation i dotyczące Lion/Rally Cayman 2;

„SPA”

umowa kupna-sprzedaży zawarta w dniu 22 maja 2008 roku pomiędzy Cirey Holdings, Inc. oraz Pasaiba Limited;

**„Większość
Kwalifikowana”**

Posiadacze Papierów Dłużnych posiadający w danej chwili dwie trzecie wartości nominalnej Papierów Wartościowych znajdujących się w danej chwili w obiegu; oraz

„Spółka Zależna”

w przypadku każdej osoby (**„Spółki Holdingowej”**) każda inna osoba bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowana przez tę Spółkę Holdingową;

„Całkowita Dźwignia”

całkowite zadłużenie wobec osób trzecich minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty Spółki oraz jej spółek zależnych, skorygowane w celu odzwierciedlenia znormalizowanego poziomu kapitału obrotowego netto minus wszelkie kwoty kapitału i naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek wynikających z Papierów Dłużnych podzielone przez marżę EBITDA Grupy Operacyjnej za ostatni pełny okres 12 miesięcy na zasadzie *pro forma* tak, jakby Przejęcie miało miejsce w pierwszym dniu tych 12 miesięcy;

„Kapitał Obrotowy”

suma:

- (a) skonsolidowanych zapasów Grupy Operacyjnej;
- (b) skonsolidowanych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz
- (c) całego pozostałego skonsolidowanego majątku obrotowego o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej,

minus suma:

- (a) skonsolidowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz
- (b) pozostałych skonsolidowanych zobowiązań o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej (z wyłączeniem rezerw na odsetki),

według stanu na odpowiedni dzień. Kapitał obrotowy będzie obliczany przy użyciu tych samych zasad rachunkowości, praktyk i podstaw stosowanych w sposób ciągły, co w przypadku zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej (**„Zbadane Zasady Rachunkowości”**) oraz w zakresie nieobjętym przez te Zbadane Zasady Rachunkowości – zgodnie ze standardami MSSF.

- 1.2** Słowa i wyrażenia zdefiniowane w Warunkach mają te same znaczenia w niniejszym Instrumencie.
- 1.3** Odniesienia w niniejszym Instrumencie do kosztów, opłat i wydatków, o ile nie postanowiono inaczej, nie obejmują żadnego podatku od wartości dodanej ani podobnego podatku nakładanego na nie.
- 1.4** W niniejszym Instrumencie:
- 1.4.1** nagłówki są wyłącznie ułatwieniem i nie mają wpływu na jego interpretację;
 - 1.4.2** odniesienia do Artykułów i Załączników są odniesieniami do artykułów i załączników do niniejszego Instrumentu, odniesienia do ustępów są odniesieniami do artykułów Załączników a odniesienia do niniejszego Instrumentu obejmują jego Załączniki;
 - 1.4.3** odniesienia do (lub do jakiegokolwiek określonego postanowienia) niniejszego Instrumentu lub jakiegokolwiek innego dokumentu lub instrumentu oznacza odniesienie do niniejszego Instrumentu, takiego postanowienia lub takiego dokumentu lub instrumentu obowiązującego w danej chwili z późniejszymi zmianami dokonanymi zgodnie z jego postanowieniami oraz (jeśli konieczne jest uzyskanie zgody na taką zmianę zgodnie z postanowieniami niniejszego Instrumentu) ostatnią wersję zatwierdzoną przez Większość Kwalifikowaną;
 - 1.4.4** słowa w liczbie pojedynczej obejmują również liczbę mnogą i vice versa;
 - 1.4.5** odniesienia do osób obejmują osoby fizyczne, spółki kapitałowe (jeśli zostały założone), stowarzyszenia bez osobowości prawnej (w tym spółki osobowe), trusty, wszelkie formy organów, agencji rządowych lub władz oraz wszelkie inne organizacje wszelkiego typu (w każdym przypadku mające odrębną osobowość prawną lub nie);
 - 1.4.6** odniesienie do przepisów prawa obejmuje odniesienia do jakiegokolwiek przepisu, który od czasu do czasu zmieni, rozszerzy, skonsoliduje lub zastąpi dany przepis oraz wszelkie rozporządzenia wydane na podstawie tego przepisu;
 - 1.4.7** odniesienia do „US\$” lub „USD” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Stanów Zjednoczonych Ameryki; oraz
 - 1.4.8** Deklaracje i Załączniki stanowią integralną część.

2 EMISJA

- 2.1** Całkowita kwota kapitału Papierów Dłużnych wynosi 103.500,000 USD.
- 2.2** Papiery Dłużne mają ten sam priorytet, co inne niezabezpieczone zobowiązania Spółki.
- 2.3** Papiery Dłużne odzwierciedlają bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązanie Spółki do dokonania należnej i terminowej zapłaty kwoty kapitału oraz odsetek z tytułu Papierów Dłużnych oraz do realizacji wszystkich zobowiązań Spółki w zakresie Papierów Dłużnych.
- 2.4** Papiery Dłużne zostaną zarejestrowane w formie określonej w Załączniku nr 1. Papiery Dłużne będą emitowane w walutach określonych przez Spółkę.
- 2.5** Postanowienia Załącznika nr 2 stosują się do transferu Papierów Dłużnych.

3 ZOBOWIĄZANIE ZAPŁATY KWOTY KAPITAŁU I ODSETEK

- 3.1** Spółka zapłaci Posiadaczom Papierów Dłużnych kwotę kapitału Papierów Dłużnych wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od Papierów Dłużnych w Terminie Wymagalności, *proporcjonalnie* do wartości posiadanych przez nich Papierów Dłużnych.
- 3.2** Spółka zobowiązuje się wobec Posiadaczy Papierów Dłużnych, że odsetki od Papierów Dłużnych będą narastać od daty ich emisji (lecz dla uniknięcia wątpliwości nie w okresie przed tą datą o ile niniejszy Instrument lub Warunki nie stanowią inaczej) do momentu pełnej spłaty Papierów Dłużnych od kwoty kapitału Papierów Dłużnych pozostających w obiegu w danej chwili według rocznej stopy oprocentowania oraz w dniach oraz w inny sposób określony w Warunku nr 3 i będą płatne w momencie wykupu Papierów Dłużnych zgodnie z postanowieniami Warunku nr 4.
- 3.3** Jeśli Spółka nie zapłaci kwoty kapitału lub odsetek w terminie wymagalności takiej zapłaty, kwota należna z tytułu zapłaty zostanie oprocentowana (przed jak i po podjęciu decyzji) według stopy oprocentowania równej jednemu procentowi (1%) ponad stopę procentową płatną w danej chwili z tytułu Papierów Dłużnych zgodnie z postanowieniami Warunku nr 3, od daty wymagalności do daty dokonania faktycznej zapłaty a odsetki będą naliczane z dnia na dzień i będą płatne przez Spółkę w ostatnim Dniu Roboczym każdego miesiąca kalendarzowego, a w przypadku takiej płatności od tych odsetek będą naliczane dalsze odsetki według stopy procentowej określonej w niniejszym Instrumencie.

4 POSTANOWIENIA

Spółka zobowiązuje się wobec Posiadaczy Papierów Dłużnych, że będzie przestrzegać postanowień niniejszego Instrumentu, które zostały wyraźnie określone jako stosujące się do Spółki i zobowiązuje się je realizować i ich przestrzegać. Posiadanie Papierów Dłużnych podlega postanowieniom niniejszego Instrumentu, a wszystkie z tych postanowień będą stosować się do Spółki w zakresie określonym powyżej i będą stosować się do Posiadaczy Papierów Dłużnych w odpowiednim zakresie oraz do wszystkich osób wysuwających roszczenia na podstawie Papierów Dłużnych. Posiadacze Papierów Dłużnych są uprawnieni do egzekwowania zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych oraz Warunków tak, jakby zostały one określone i zawarte w niniejszym Instrumencie.

5 ZOBOWIĄZANIE

Spółka bezzwłocznie powiadomi Posiadaczy Papierów Dłużnych o wszelkich istotnych naruszeniach jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Instrumentu lub o jakimkolwiek zdarzeniu lub okolicznościach, które w przypadku powiadomienia lub upływu czasu lub podjęcia odpowiedniej decyzji stanowiłyby takie zdarzenie i przekaże Posiadaczom Papierów Wartościowych szczegółowe informacje na temat działań podejmowanych przez Spółkę lub branych pod uwagę w celu naprawienia lub ograniczenia skutków takiego zdarzenia lub okoliczności lub w inny sposób z nim związanych.

6 POWIADOMIENIA

- 6.1** Wszelkie powiadomienia przekazywane Spółce na podstawie niniejszego Instrumentu wymagają należytego przekazania lub wysłania z góry opłaconym listem (priorytetem w przypadku listów krajowych lub pocztą lotniczą w przypadku listów zagranicznych) lub doręczając je osobiście do siedziby Spółki.
- 6.2** Wszelkie powiadomienia przekazywane Posiadaczowi Papierów Dłużnych na podstawie niniejszego Instrumentu wymagają należytego przekazania lub wysłania z góry opłaconym listem (priorytetem w przypadku listów krajowych lub pocztą lotniczą w przypadku listów

zagranicznych) lub doręczając je osobiście pod adres tego Posiadacza Papierów Dłużnych widniejący w Rejestrze.

- 6.3** Wszelkie powiadomienia przesyłane pocztą zostaną uznane za doręczone drugiego Dnia Roboczego od daty nadania w przypadku listu priorytetowego lub piątego Dnia Roboczego od daty nadania w przypadku poczty lotniczej a wszelkie powiadomienia doręczane osobiście zostaną uznane za doręczone w momencie ich doręczenia pod warunkiem, że w przypadku doręczenia po godzinie 18:00 danego Dnia Roboczego lub w dniu innym niż Dzień Roboczy takie powiadomienie zostanie uznane za doręczone o godzinie 9:00 następnego dnia Roboczego.

7 WGLĄD

Spółka zawsze będzie przechowywać w swojej siedzibie Rejestr wykazujący wartość, datę emisji każdego Papieru Dłużnego pozostającego w danej chwili w obiegu, pierwotnego Posiadacza Papierów Dłużnych, oraz wszystkie późniejsze transfery i zmiany własności kapitału odzwierciedlonego przez Papiery Dłużne, daty tych transferów i zmian własności oraz nazwy/nazwiska i adresy Posiadaczy Papierów Dłużnych. Posiadacze Papierów Dłużnych lub każdy z nich i jakakolwiek osoba uprawniona przez jakiegokolwiek Posiadacza Papierów Dłużnych jest uprawniona w rozsądnym terminie w trakcie godzin pracy do wglądu w Rejestr oraz do sporządzenia kopii lub wyciągów z Rejestru lub jakiegokolwiek jego części. Wszelkie zmiany nazwy/nazwiska lub adresu Posiadacza Papierów Dłużnych zostaną bezzwłocznie zgłoszone Osobie Rejestrującej a odpowiednie zmiany zostaną uwzględnione w Rejestrze.

8 OBRÓT

- 8.1** Papiery Dłużne nie podlegają obrotowi na żadnej giełdzie papierów wartościowych i żaden wniosek nie został ani nie zostanie złożony na żadnej giełdzie papierów wartościowych w celu notowania Papierów Dłużnych lub dopuszczenia ich w inny sposób do obrotu.
- 8.2** Spółka nie dystrybuuje ani nie publikuje żadnych ofert, prospektów, formularzy wniosków, reklam ani żadnych innych materiałów ofertowych dotyczących Papierów Dłużnych w żadnym kraju ani jurysdykcji.

9 OBOWIĄZUJĄCE PRAWO

Niniejszy Instrument i Papiery Dłużne podlegają i są interpretowane zgodnie z prawem Anglii i Walii.

10 JURYSDYKCJA

Sądy w Anglii mają niewyłączną właściwość do rozstrzygania wszelkich roszczeń, sporów lub różnic zdań mogących wyniknąć z niniejszego Instrumentu lub związanych z nim (w tym również roszczeń o wzajemne potrącenie należności lub kontr-rozszczeń) lub z stosunkiem prawnym ustanowionym na mocy niniejszego Instrumentu.

11 USTAWA O UMOWACH (PRAWA OSÓB TRZECICH) Z 1999 ROKU

Żadna osoba inna niż Posiadacz Papierów Dłużnych czy Cayman LP nie jest uprawniona do egzekwowania niniejszego Instrumentu na podstawie Ustawy o umowach (prawa osób trzecich) z 1999 roku.

ZAŁĄCZNIK 1

WZÓR ŚWIADECTWA I WARUNKÓW

Nr seryjny:

[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.]
Société à responsabilité limitée

Kapitał Zakładowy: [*]**
Siedziba: [9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luksemburg]
Wielkie Księstwo Luksemburga B []***

Niezabezpieczone Zamienne Papiery Dłużne

NINIEJSZY DOKUMENT POŚWIADCZA, ŻE zamieszkały/z siedzibą w _____ jest
zarejestrowanym posiadaczem Papierów Dłużnych o wartości nominalnej 103 500 000 USD.

Niniejszy Papier Dłużny [stanowiący jeden z wielu Papierów Dłużnych] [został] ustanowiony na
mocy instrumentu z dnia _____ 2008 roku zawartego przez [Lion/Rally Lux 3 S.A.], [Lion/Rally Lux
I S.à r.l.] oraz [Lion/Rally Cayman 2] („Instrument”). Posiadacze Papierów Dłużnych są
odpowiednio uprawnieni do korzyści wynikającym z Instrumentu oraz podlegają warunkom i
postanowieniom Instrumentu.

Odsetki są płatne od Papierów Dłużnych zgodnie z Warunkiem nr 3 Warunków. Papiery Dłużne
podlegają spłacie i wykupowi zgodnie z Warunkiem nr 4 i Warunkiem nr 5 Warunków.

Papiery Dłużne podlegają transferowi wyłącznie zgodnie z postanowieniami Instrumentu w całości i
wraz z wszystkimi Papierami Dłużnymi PIK wyemitowanymi i znajdującymi się w obiegu w danej
chwili. Niniejsze świadectwo należy zwrócić zanim jakkolwiek transfer Papierów Dłużnych
poświadczonych niniejszym Świadectwem (lub jakichkolwiek z nich) zostanie zarejestrowany lub
wszelkie nowe świadectwa Papierów Dłużnych zostaną wydane w ich zakresie [lub w zakresie
niepodlegającym przeniesieniu salda tych Papierów Dłużnych].

Kopia Instrumentu jest dostępna do wglądu w siedzibie Spółki. Posiadacz Papierów Dłużnych może
uzyskać kopię na żądanie oraz po uiszczeniu rozsądnej opłaty.

WOBEC POWYŻSZEGO, niniejszy Papier Dłużny został podpisany w formie aktu w dniu _____ 2008
roku

PODPISAŁ w formie AKTU _____)
[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.] _____)
poprzez upoważnionego przedstawiciela _____)
w obecności: _____)

.....
Upoważniony Przedstawiciel

WARUNKI PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Niezabezpieczone Papiery Dłużne („**Papiery Dłużne**”) Lion/Rally Lux 3 S.à r.l. („**Spółka**”) mają formę imienną. Papiery Dłużne zostały ustanowione na mocy instrumentu („**Instrument**”) z dnia 8 lipca 2008 roku zawartego pomiędzy Spółką, Lion/Rally Lux 1 S.A. oraz Lion/Rally Cayman 2. Kopie Instrumentu są dostępne w siedzibie Spółki. Oświadczenia zawarte w niniejszych warunkach obejmują podsumowanie szczegółowych postanowień Instrumentu i im podlegają. Słowa i wyrażenia użyte w niniejszych warunkach mają to samo znaczenie, co znaczenia nadane im w Instrumencie, o ile nie stwierdzono inaczej lub kontekst nie wymaga inaczej. Posiadacza Papierów Dłużnych są uprawnieni do korzystania i zostali uznani za powiadomionych o wszelkich postanowieniach Instrumentu oraz Papierów Dłużnych, a wszystkie te postanowienia są dla nich wiążące.

1 DENOMINACJA I TYTUŁ PRAWNY

Papiery Dłużne mają formę imienną i podlegają transferowi w formie pisemnego instrumentu zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 2 do Instrumentu w kwotach lub całkowitych wielokrotnościach wartości nominalnej 1 000 USD (lub w innych kwotach odzwierciedlających wszystkie Papiery Dłużne znajdujące się w posiadaniu cedenta). Papiery Dłużne będą emitowane w walutach określonych przez Spółkę. Spółka może traktować imiennego posiadacza każdego Papieru Dłużnego, jako absolutnego jego właściciela (niezależnie od tego czy taki Papier Dłużny jest przeterminowany i niezależnie od wszelkich powiadomień dotyczących własności lub podobnych pism lub wszelkich powiadomień o utracie lub kradzieży lub oddaniu powiernikowi lub o innych udziałach w nich) w celu dokonania płatności oraz w każdym innym celu.

2 STATUS I RANKING

Papiery Dłużne stanowią niezabezpieczone zobowiązanie Spółki. Prawa Posiadaczy Papierów Dłużnych oraz zobowiązania Spółki z tytułu Papierów Dłużnych zawsze będą mieć ten sam priorytet i nie będą preferowane, jako niezabezpieczone zobowiązanie Spółki w stosunku do wszelkich innych niezabezpieczonych zobowiązań Spółki w zakresie dozwolonym przez prawo.

3 OPROCENTOWANIE

- (a) Odsetki od kwoty kapitału Papierów Dłużnych będą naliczane od daty emisji według rocznej stopy procentowej równej 8,3%.
- (b) Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 3(d) odsetki te będą płatne przez Spółkę co roku z dołu dnia 31 grudnia („**Dzień Spłaty Odsetek**”) za okres rozpoczynający się w poprzednim Dniu Spłaty Odsetek i kończący się w dniu poprzedzającym dany Dzień Spłaty Odsetek („**Okres Odsetkowy**”). Pierwsze odsetki od Papierów Dłużnych są płatne w pierwszym Dniu Spłaty Odsetek następującym po dniu emisji Papierów Dłużnych i dotyczą okresu rozpoczynającego się w dniu emisji Papierów Dłużnych i kończącego się w dniu poprzedzającym pierwszy Dzień Spłaty Odsetek i ten okres również jest zwany „**Okresem Odsetkowym**”. Odsetki płatne na podstawie niniejszych warunków będą naliczane przy założeniu 365 dni w roku oraz od liczby dni, które upłynęły, z dnia na dzień.
- (c) Większość Kwalifikowana może według uznania podjąć decyzję o odroczeniu odsetek lub uznaniu braku płatności z tytułu Papierów Dłużnych przez Spółkę za niebyłe a takie odroczenie lub uznanie braku płatności za niebyłe będzie wiążące dla wszystkich Posiadaczy Papierów Dłużnych.

- (d) Odsetki mogą być płatne przez Spółkę (według jej uznania) w formie utworzenia i wyemitowania dalszych Papierów Dłużnych zgodnie z zasadą, że 1 USD Papierów Dłużnych („**Papiery Dłużne PIK**”) będzie odpowiadać 1 USD narosłych odsetek. Wszelkie Papiery Dłużne PIK zostaną wyemitowane w terminie 45 Dni Roboczych od odpowiedniej Daty Zapłaty Odsetek. Wszelkie Papiery Dłużne PIK zostaną wyemitowane przez Spółkę na tych samych warunkach, co Papiery Dłużne i będą traktowane równorzędnie z wszelkimi innymi Papierami Dłużnymi jak jedna klasa Papierów Dłużnych. Odsetki będą naliczane od wszelkich Papierów Dłużnych PIK ze skutkiem od odpowiedniej Daty Spłaty Odsetek niezależnie od tego, czy takie Papiery Dłużne PIK mogą zostać wyemitowane po takiej Dacie Spłaty Odsetek.
- (e) W zakresie, w którym Papiery Dłużne PIK są emitowane z tytułu narosłych odsetek, narosłe odsetki płatne przez Spółkę zgodnie z warunkami Instrumentu zostaną uznane za proporcjonalnie spłacone.
- (f) Wszelkie płatności odsetek dokonywane przez Spółkę na podstawie niniejszego Instrumentu oraz Warunków oraz wszelkie emisje Papierów Dłużnych PIK zgodnie z niniejszym Instrumentem i Warunkami będą dokonywane bez żadnych potrąceń wzajemnych należności ani kontr-roszczeń i będą wolne od wszelkich potrąceń lub zatrzymań z tytułu jakiegokolwiek podatku oraz wszelkich innych potrąceń wszelkiego rodzaju o ile potrącenie lub zatrzymanie takiej kwoty jest wymagane przez prawo.

4 WYKUP I ZAKUP

(a) Wykup w terminie wymagalności

O ile nie zostaną wcześniej wykupione lub zakupione lub anulowane, Spółka dokona wykupu Papierów Dłużnych za kwotę kapitału (wraz z narosłymi, lecz niezapłaconymi odsetkami od nich do dnia zapłaty ceny wykupu oraz wszelkich innych kwot należnych na ich podstawie) w Terminie Wymagalności.

(b) Opcjonalny zakup

Spółka lub jakikolwiek członek Grupy LuxCo1 może w dowolnej chwili dokonać zakupu we własnym imieniu lub nakłonić inne osoby do dokonania zakupu we własnym imieniu wszystkich lub dowolnej części Papierów Dłużnych za cenę uzgodnioną z odpowiednim Posiadaczem Papierów Dłużnych.

(c) Wykup przez Posiadaczy Papierów Dłużnych w pewnych okolicznościach

Dla uniknięcia wątpliwości, Posiadacze Papierów Dłużnych potwierdzają, że nie są oni uprawnieni do wymagania spłaty, wcześniejszej spłaty, zakupu lub wykupu Papierów Dłużnych przez Spółkę przed Terminem Wymagalności w inny sposób niż zgodnie z postanowieniami Instrumentu lub Warunkami.

W przypadku zmiany Kontroli CayCo lub LuxCo1 w czasie, gdy żadne Prawo Zamiany (w rozumieniu Warunku nr 6) nie zostało jeszcze wykonane oraz po powiadomieniu Posiadaczy Papierów Dłużnych o tym zdarzeniu z wyprzedzeniem 10 Dni Roboczych, Posiadacze Papierów Dłużnych będą uprawnieni do zażądania od Spółki w terminie 10 Dni Roboczych począwszy od daty otrzymania wspomnianego pisemnego powiadomienia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 6.3 (Powiadomienia) wykupu wszelkich Papierów Dłużnych w zakresie, których Prawo Zamiany nie zostało wykonane wraz z narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od nich

do dnia płatności, a taki wykup będzie mieć miejsce po i będzie uzależniony od sfinalizowania transakcji stanowiącej zmianę Kontroli.

(d) Wcześniejszy wykup przez Spółkę

Z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Warunku 6(c), Spółka może bez żadnych kar dokonać wykupu dowolnego Papieru Dłużnego w dowolnej chwili po Terminie Wygaśnięcia Opcji Kupna za jego kwotę kapitału (łącznie z odsetkami narosłymi i niezapłaconymi od nich do dnia zapłaty kwoty wykupu oraz wszelkich innych kwot na rzecz odpowiedniego Posiadacza Papierów Dłużnych).

(e) Wykup w przypadku braku płatności

Jeśli Papiery Dłużne staną się wymagalne i płatne zgodnie z Warunkiem nr 9, Papiery Dłużne staną się natychmiast wymagalne i płatne w wysokości ich kwoty kapitału wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od nich (w tym również odroczonymi odsetkami lub odsetkami karnymi) oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Posiadaczom Papierów Dłużnych.

(f) Anulowanie

Wszystkie Papiery Dłużne wykupione lub nabyte zgodnie z niniejszym Warunkiem nr 4 zostaną anulowane i odpowiednio nie będą podlegać reemisji ani ponownej sprzedaży.

5 PŁATNOŚCI

- (a)** Jeśli termin płatności jakiegokolwiek kwoty wynikającej z niniejszych Warunków nie jest Dniem Roboczym, dzień płatności zostanie przesunięty na następny Dzień Roboczy a odsetki zostaną naliczone w odniesieniu do oraz będą płatne z tytułu takiego przedłużenia terminu płatności.
- (b)** Wszelkie płatności dokonywane przez Spółkę na podstawie niniejszych Warunków zostaną dokonane (w przypadku wykupu) na podstawie przedstawionego odpowiedniego Papieru Dłużnego podpisanego przez Posiadacza Papierów Dłużnych i we wszystkich przypadkach w odpowiedni sposób zapewniający w najszerszym praktycznie możliwym zakresie przekazanie ich równowartości na ten sam dzień Posiadaczowi Papierów Dłużnych.
- (c)** W momencie dokonania jakiegokolwiek płatności odsetek przez Spółkę (która w tym celu będzie obejmować również emisję jakichkolwiek Papierów Dłużnych PIK) Spółka przedstawi każdemu Posiadaczowi Papierów Dłużnych pisemne oświadczenie określające kwotę brutto płatności, kwotę (jeśli dotyczy) odliczonego podatku oraz faktyczną kwotę płatności.
- (d)** Wszelkie podatki (w tym również podatki od kapitału oraz opłaty skarbowe) płatne przez CayCo lub jakąkolwiek jej Spółkę Zależną w związku z zamianą lub kapitalizacją Papierów Dłużnych wynikającą z emisji Nowych Akcji CayCo lub jakiegokolwiek członka Grupy LuxCo1 w wyniku emisji Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo zostaną zapłacone przez Posiadaczy Papierów Dłużnych, którzy zapłacą wszelkie te kwoty na rzecz CayCo lub Spółki (lub innego członka Grupy LuxCo1) w zależności od sytuacji zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi płatności określonymi przez właściwe organy podatkowe.

6 ZAMIANA

- (a) Każdy Posiadacz Papierów Dłużnych jest uprawniony („**Prawo Zamiany**”) do zobowiązania CayCo do zakupu wszelkich Papierów Dłużnych znajdujących się w posiadaniu Posiadacza Papierów Dłużnych, lecz z zastrzeżeniem minimalnej łącznej kwoty kapitału 15 milionów USD w każdym przypadku, w zamian za emisję Nowych Akcji CayCo przez CayCo na rzecz takiego Posiadacza Papierów Dłużnych zgodnie z warunkami i procedurami określonymi w niniejszym Warunku nr 6.
- (b) Prawo Zamiany podlega wykonaniu wyłącznie przez Posiadacza Papierów Dłużnych („**Zamieniający Posiadacz Papierów Dłużnych**”) w formie pisemnego powiadomienia („**Powiadomienie o Zamianie**”) przesłanego Spółce oraz CayCo:
 - (i) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2009 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 45 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2010**”);
 - (ii) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2010 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 45 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2011**”); oraz
 - (iii) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2011 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 45 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2012**”),(„**Okres Zamiany**”).
- (c) Jeśli Spółka pragnie wykupić jakiegokolwiek Papiery Dłużne znajdujące się w obiegu przed Terminem Wygaśnięcia, lecz po Terminie Wygaśnięcia Opcji Kupna, Spółka powiadomi każdego Posiadacza Papierów Dłużnych z wyprzedzeniem 20 Dni Roboczych o swoim zamiarze wykupu i po przesłaniu takiego powiadomienia każdemu Posiadaczowi Papierów Dłużnych będzie uprawniona przez okres 10 Dni Roboczych do wykonania Prawa Zamiany niezależnie od tego, że ten okres nie przypada w trakcie Okresu Zamiany, w odniesieniu do warunków obowiązujących w trakcie ostatniego zakońzonego Okresu Zamiany.
- (d) Prawo Zamiany wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu Zamiany 2012 („**Data Wygaśnięcia**”).
- (e) Każdy Posiadacz Papierów Dłużnych jest uprawniony do wykonania Prawa Zamiany tylko raz w ciągu każdego Okresu Zamiany.
- (f) Wartość przedsiębiorstwa Grupy LuxCo1 („**Wartość Przedsiębiorstwa**”) wynosi:
 - (i) w przypadku Okresu Zamiany 2010, 13,0 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku;

- (ii) w przypadku Okresu Zamiany 2011, 12,5 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku; oraz
 - (iii) w przypadku Okresu Zamiany 2012, 12,0 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.
- (g) Wartość kapitału Grupy LuxCo1 dla każdego Okresu Zamiany („**Wartość Kapitału**”) jest równa:
- (i) Wartości Przedsiębiorstwa; minus
 - (ii) Zadłużenie Finansowe w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; plus
 - (iii) Środki Pieniężne w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; plus
 - (iv) Kapitał Obrotowy w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; minus
 - (v) Znormalizowany Kapitał Obrotowy w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany.
- (h) Liczba Nowych Akcji CayCo, które zostaną wyemitowane przez CayCo („**Nowe Cn**”) zostanie (z zastrzeżeniem postanowień Warunku (j) poniżej) obliczone w następujący sposób:

$$\text{Nowe Cn} = \text{Cn pomnożone przez (Nv podzielone przez (Ev pomnożone przez P))}$$

Gdzie:

Cn = liczba Akcji Zwykłych CayCo znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Nv = kwota kapitału oraz narosłe i niezapłacone odsetki od Zamiennych Papierów Dłużnych na Dzień Wyceny Zamiany

P = Ch podzielone przez En

En = liczba Akcji LuxCo1 znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Ch = liczba istniejących Akcji LuxCo1 w posiadaniu CayCo bezpośrednio przed emisją Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo zgodnie z Warunkiem (m) poniżej

Ev = Wartość Kapitału

- (i) Zamieniający Posiadacz otrzyma Akcje CayCo Serii D proporcjonalnie do liczby posiadanych Zamiennych Papierów Dłużnych w Dniu Zakończenia Zamiany zaokrąglonej w dół do jednej akcji, o ile Opcja Kupna lub Opcja Sprzedaży nie zostanie wykonana w tym samym Okresie Zamiany, w którym Zamieniający Posiadacz otrzyma Akcje CayCo Serii C.
- (j) Maksymalny udział procentowy Nowych Akcji CayCo w kapitale akcyjnym LuxCo1 z uwzględnieniem spółek zależnych po ich emisji będzie równy Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu. „**Hipotetyczny Udział Procentowy**” jest udziałem procentowym równym udziałowi procentowemu Hipotetycznych Akcji Pierwotnych na Dzień Zakończenia Zamiany, jeśli Posiadacz Papierów Dłużnych nie subskrybowałby Papieru Dłużnego, lecz subskrybowałby Hipotetyczne Akcje Pierwotne w dniu podpisania niniejszego Instrumentu (skorygowany w zakresie, w

którym mniejsza liczba Papierów Dłużnych podlega zamianie).³ Hipotetyczne Akcje Pierwotne oznaczają:

- (i) w przypadku Opcji Zamiany 2010, 103.500,000 akcji;
 - (ii) w przypadku Opcji Zamiany 2011, 117.123,026 akcji; oraz
 - (iii) w przypadku Opcji Zamiany 2012, 131.456,600 akcji.
- (k) Bezwzględnie po transferze Papierów Dłużnych w zakresie, których Zamieniający Posiadacz wykonał swoje Prawa Zamiany („**Zamieniane Papiery Dłużne**”) oraz po emisji Nowych Akcji CayCo na rzecz Posiadaczy Papierów Dłużnych przez CayCo, LuxCo1 dokona zakupu wszystkich Zamienianych Papierów Dłużnych od CayCo w zamian za emisję Nowych Akcji LuxCo1 przez LuxCo1 na rzecz CayCo;
- (l) Liczba Nowych Akcji LuxCo1, które zostaną wyemitowane przez LuxCo1 na rzecz CayCo („**Nowe En**”) oraz liczba nowych CPEC, które zostaną wyemitowane przez LuxCo1 na rzecz CayCo („**Nowe Cpn**” oraz razem z *Nowym En* – „**Zamieniane Papiery Wartościowe LuxCo**”) zostaną obliczone w następujący sposób:

Nowe En = En pomnożone przez (Nv podzielone przez Ev)

Nowe Cpn = Cpn pomnożone przez (Nv podzielone przez Ev)

Gdzie:

En = liczba Akcji LuxCo1 znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Nv = kwota kapitału oraz narosłe i niezapłacone odsetki od Zamiennych Papierów Dłużnych na Dzień Zakończenia Zamiany

Ev = Wartość Kapitału

Cpn = liczba CPEC LuxCo1 znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia

- (m) Liczba Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo wyemitowanych na rzecz CayCo zostanie zaokrąglona w dół do pełnej Akcji LuxCo1 lub CPEC.
- (n) Jeśli członek Grupy LuxCo1 rozpocznie IPO („**Emitent**”) po uprzednim powiadomieniu Posiadaczy Papierów Dłużnych z wyprzedzeniem 30 Dni Roboczych o swoim zamiarze przeprowadzenia IPO, przed Datą Wygaśnięcia oraz przed wykonaniem przez Posiadaczy Papierów Dłużnych Prawa Zamiany w zakresie wszystkich swoich Papierów Dłużnych, Posiadacze Papierów Dłużnych w formie pisemnego powiadomienia o swoim zamiarze będą uprawnieni do zamiany swoich Papierów Dłużnych na Nowe Akcje CayCo zgodnie z kalkulacją podaną w Warunku nr 6 (h) powyżej, lecz w przypadku takiego wykonania Wartość Kapitału będzie równa rynkowej kapitalizacji Emitenta oraz jego Spółek Zależnych („**Grupa IPO**”) obliczonej w odniesieniu do ceny oferty IPO minus nadwyżka Zadłużenia Finansowego Grupy LuxCo1 ponad Zadłużenie Finansowe Grupy IPO. Maksymalny udział procentowy kapitału akcyjnego CayCo w takich akcjach bezpośrednio po IPO

³ Hipotetyczny Udział Procentowy w Okresie Zamiany 2010 będzie równy $\frac{103.5}{(390.5+103.5)}$, i będzie zwany „Wstępnym Hipotetycznym Udziałem Procentowym” a w Okresie Zamiany 2011 będzie równy Wstępnemu Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu plus kolejne dwa procent a w Okresie Zamiany 2012 – Wstępnemu Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu plus kolejne cztery procent.

a w konsekwencji liczba Nowych Akcji CayCo, które Zamieniający Posiadacze będą uprawnieni otrzymać nie przekroczy liczby wynikającej z pomnożenia ostatniego Hipotetycznego Udziału Procentowego przez 1,04.

- (o) Prawo Zamiany związane z jakimkolwiek Papierem Dłużnym może zostać wykonane przez Zamieniającego Posiadacza przedstawiającego odpowiednie Papiery Dłużne CayCo wraz z należycie wypełnionym i podpisanym Powiadomieniem o Zamianie określającym (i) nazwę/nazwisko Posiadacza Papierów Dłużnych oraz (ii) liczbę Papierów Dłużnych podlegających zamianie („**Zamieniane Papiery Dłużne**”).
- (p) Zamiana będzie mieć miejsce we wcześniejszym z następujących terminów: (i) Dniu Roboczym bezpośrednio poprzedzającym zakończenie wykonania Opcji Kupna lub Opcji Sprzedaży (jeśli którakolwiek z nich zostanie wykonana) w odpowiednim Okresie Zamiany; lub (ii) 45 Dni Roboczych po zakończeniu odpowiedniego Okresu Zamiany, gdy CayCo przydzieli każdemu Zamieniającemu Posiadaczowi Akcje CayCo Serii D lub Akcje CayCo Serii C (w zależności od sytuacji) a LuxCo1 wyemituje na rzecz CayCo Zamienne Papiery Wartościowe LuxCo („**Termin Zakończenia Zamiany**”) po czym Zamieniane Papiery Dłużne zostaną przeniesione na LuxCo1 a Osoba Rejestrująca dokona odpowiednich wpisów w Rejestrze w celu zarejestrowania LuxCo1 jako posiadacza Zamienianych Papierów Dłużnych.
- (q) Kalkulacja Wartości Kapitału oraz każdego z jego komponentów (tj. marży EBITDA Grupy Operacyjnej, Wartości Przedsiębiorstwa, Zadłużenia Finansowego, Środków Pieniężnych, Kapitału Obrotowego oraz Znormalizowanego Kapitału Obrotowego) zostanie dokonana zgodnie z niniejszymi warunkami przez biegłych rewidentów Grupy Operacyjnej w danej chwili, którzy zostaną zatrudnieni przez CayCo lub członka Grupy LuxCo1 do dokonania tych obliczeń natychmiast po Dacie Wyceny Zamiany a CayCo powiadomi Zamieniających Posiadaczy o wynikach tych kalkulacji tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe i w każdym przypadku w terminie 20 dni od rozpoczęcia odpowiedniego Okresu Zamiany. Kalkulacja przygotowana przez biegłych rewidentów Grupy Operacyjnej będzie ostateczna i wiążąca dla wszystkich Zamieniających Posiadaczy oprócz przypadków oczywistych błędów i konsultacji z Większością Kwalifikowaną w zakresie korekt dokonywanych zgodnie z ustępem (m) i (n) definicji marży EBITDA Grupy Operacyjnej powyżej. Kalkulacja Wartości Kapitału, Marży EBITDA Grupy Operacyjnej zostanie podwyższona poprzez dodanie Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej każdej Inwestycji Mniejszościowej Grupy na Dzień Wyceny Opcji. Jeśli po dołożeniu rozsądnych starań w celu uzyskania wystarczających informacji w celu obliczenia jakiegokolwiek Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej Spółka lub odpowiedni członek Grupy nie uzyska tych informacji, Zadłużenie Finansowe zostanie obniżone o kwotę wszelkich inwestycji pieniężnych (w tym również wynagrodzenie zapłacone za Inwestycję Mniejszościową, koszty inwestycji oraz wkłady kapitałowe wszelkiego rodzaju oraz wszelkie dalsze koszty dotyczące nabycia Inwestycji Mniejszościowej, kapitalizowane lub odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat) dokonanych przez Grupę w Inwestycję Mniejszościową po Zamknięciu.
- (r) Bezzwłocznie po zmianie Kontroli, wszelkie Prawa Zamiany przestaną podlegać wykonaniu i staną się bezskuteczne.

7 PRZYPADKI NARUSZEŃ I EGZEKUCJA

Większość Kwalifikowana może zdecydować, że Papiery Dłużne są wymagalne i podlegają wykupowi (i tym samym Papiery Dłużne staną się wymagalne i będą podlegać wykupowi wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami w tym również odroczonymi odsetkami lub odsetkami za zwłokę), jeśli:

- (a) Spółka nie dokona w terminie wymagalności jakiejkolwiek płatności kwoty kapitału na rzecz jakiegokolwiek Posiadacza Papierów Dłużnych na podstawie niniejszych Warunków i nie naprawi tego naruszenia w terminie 60 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia przez Spółkę o takim naruszeniu od Większości Kwalifikowanej;
- (b) Spółka nie dokona w terminie wymagalności jakiejkolwiek płatności odsetek na rzecz jakiegokolwiek Posiadacza Papierów Dłużnych na podstawie niniejszych Warunków i nie naprawi tego naruszenia w terminie 60 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia przez Spółkę o takim naruszeniu od Większości Kwalifikowanej; oraz
- (c) przed Terminem Wymagalności Spółka naruszy jakiejkolwiek postanowienie określone w Warunku nr 8 poniżej, jednakże Spółka nie dopuści się naruszenia postanowienia określonego w Warunku nr 8, jeśli w terminie 90 Dni Roboczych od zapłaty dywidendy z naruszeniem postanowienia określonego w Warunku nr 8 Spółka zapewni zwrot dywidendy i ta dywidenda zostanie zwrócona.

8 DALSZE POSTANOWIENIA

- (a) Spółka bez uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej nie wypłaci dywidendy ani nie dokona żadnej innej wypłaty z zysku na rzecz swoich akcjonariuszy przed Terminem Wymagalności, jednakże Spółka zawsze będzie uprawniona do wypłaty dywidendy lub dokonania innych wypłat lub do wykupu jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę w związku ze spłatą jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z instrumentu z dnia 8 lipca 2008 roku zaciągniętego przez *Lion/Rally Lux 2 S.à r.l.* oraz *Lion/Rally Lux 1 S.A.* stanowiącego niezabezpieczone podporządkowane papiery dłużne *Lion/Rally Lux 2 S.à r.l.* będącego jedynym akcjonariuszem Spółki, które to papiery dłużne zostaną wyemitowane na podstawie SPA.
- (b) Bez umniejszania powyższym postanowieniom, jeśli w latach 2010, 2011 lub 2012 Papiery Dłużne będą pozostawać w obiegu, Spółka nie dokona żadnej wypłaty dywidendy w okresie zaczynającym się 1 stycznia odpowiedniego roku i kończącym się 45 dni po zakończeniu Okresu Zamiany w odpowiednim roku a Spółka nie zaciągnie żadnego zadłużenia (i) nadrzędnego w stosunku do Papierów Dłużnych lub (ii) zabezpieczonego zadłużenia bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej.
- (c) CayCo nie nabędzie i zapewni, że żaden członek Grupy LuxCo1 nie nabędzie żadnego udziału w żadnym podmiocie („**Przejęcie**”), jeśli wynagrodzenie płatne z tytułu takiego Przejęcia przekroczy 50 milionów USD po zbilansowaniu zobowiązań i środków pieniężnych, przy znormalizowanym poziomie kapitału obrotowego, o ile CayCo:
 - (i) nie uzyska uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej; lub
 - (ii) 60 Dni Roboczych przed lub po sfinalizowaniu takiego Przejęcia doręczy Posiadaczom Papierów Dłużnych pisemną opinię banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie, że na zasadzie *pro forma* Całkowita Dźwignia (z uwzględnieniem Przejęcia) nie przekroczy 5,25. Wszelkie spory dotyczące wynagrodzenia płatnego z tytułu Przejęcia zostaną ostatecznie rozstrzygnięte poprzez uzyskanie pisemnej opinii banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie.

9 TRANSFER

- (a)** Z zastrzeżeniem postanowień Warunku 9(b), Papiery Dłużne podlegają transferowi bez ograniczeń z zastrzeżeniem postanowień oraz zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 2.
- (b)** Żadne Papiery Dłużne nie mogą zostać przeniesione na żadną Niedozwoloną Osobę.

10 ZMIANY PRAW

- (a)** Postanowienia Instrumentu oraz Warunków mogą od czasu do czasu zostać poddane zmianom, abrogacji lub kompromisom po każdym względem przez Spółkę oraz za pisemną zgodą Większości Kwalifikowanej.
- (b)** Bez umniejszania postanowieniom Warunku 10(a) Spółka może również dokonać zmiany postanowień Instrumentu bez uzyskania zgody, jeśli taka zmiana ma formalny, nieistotny lub techniczny charakter lub stanowi korektę oczywistego błędu.

ZAŁĄCZNIK 2

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE REJESTRACJI, TRANSFERU, PRZENIESIENIA I WYMIANY PAPIERÓW DŁUŻNYCH

1 TRANSFER PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Z zastrzeżeniem praw pierwszej odmowy określonych w ustępie 6 poniżej, Papiery Dłużne mogą zostać przeniesione na każdą osobę.

2 PODPISANIE TRANSFERU

Każdy instrument transferu wymaga podpisu przez lub w imieniu cedenta i cedent będzie traktowany, jak właściciel Papieru Dłużnego podlegającego transferowi dopóki nazwisko cesjonariusza nie zostanie wpisane w Rejestrze.

3 REJESTRACJA TRANSFERÓW

Każdy instrument transferu wymaga pozostawienia w celu rejestracji w miejscu prowadzenia Rejestru wraz z Papierem Dłużnym podlegającym transferowi oraz z wszelkimi innymi dowodami wymaganymi przez Osobę Rejestrującą w celu potwierdzenia tytułu prawnego cedenta lub jego prawa do dokonania transferu Papieru Dłużnego oraz jeśli instrument transferu zostanie podpisany przez inną osobę w jego imieniu – uprawnienie tej osoby do złożenia tego podpisu. Wszystkie instrumenty transferu, które zostaną zarejestrowane mogą zostać zatrzymane przez Spółkę. Osoba Rejestrująca wyśle listem poleconym pod adres podany przez cesjonariusza nowy Papier Dłużny na kwotę kapitału przenoszonego Papieru Dłużnego. W przypadku rejestracji jakiegokolwiek transferu oraz doręczenia jakiegokolwiek nowego Papieru Dłużnego lub Papierów Dłużnych, Papier Dłużny podlegający transferowi zostanie anulowany. Żaden transfer Papieru Dłużnego nie zostanie zarejestrowany w przypadku otrzymania jakiegokolwiek powiadomienia o spłacie.

4 BRAK OPŁAT ZA REJESTRACJĘ TRANSFERÓW

Żadna opłata nie jest wymagana z tytułu rejestracji jakiegokolwiek transferu.

5 WYMIANA PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Jeśli Papier Dłużny zostanie zniszczony, uszkodzony, ukradziony lub utracony może on zostać i zostanie w przypadku uszkodzenia po zwrocie uszkodzonego Papieru Dłużnego wymieniony w siedzibie Spółki w danej chwili za opłatą wszelkich kosztów związanych z wymianą, a w przypadku zniszczenia, kradzieży lub utraty na warunkach dotyczących przedstawienia dowodu tych zdarzeń oraz zwolnienia z odpowiedzialności określonych przez Spółkę w rozsądnym zakresie. W Rejestrze zostanie dokonany odpowiedni wpis.

6 PRAWO PIERWSZEJ ODMOWY

(a) Jeśli Posiadacz Papierów Dłużnych („Oferent”) zaproponuje dokonanie Transferu jakichkolwiek swoich Papierów Dłużnych na Osobę niebędącą Podmiotem Stowarzyszonym, przed dokonaniem Transferu powiadomi w formie pisemnej („Powiadomienie o Ofercie”) Spółkę oraz Cayman LP (lub jej wyznaczone Podmioty Stowarzyszone) (dalej zwane „Adresatami Oferty”). Powiadomienie o Ofercie będzie zawierać informacje o:

(i) liczbie Papierów Dłużnych objętych Ofertą („Oferowane Papiery Dłużne”);

(ii) cenie jednego Papieru Dłużnego, po której dokonanie Transferu jest proponowane („**Oferowana Cena**”); oraz

(iii) wszelkie inne istotne warunki i postanowienia Oferty,

(łącznie dalej zwane „**Warunkami Oferty**”).

- (b) Otrzymanie Powiadomienia o Ofercie przez Spółkę w imieniu Adresata Oferty stanowi złożenie oferty sprzedaży przez Oferenta na rzecz Adresata Oferty Oferowanych Papierów Dłużnych w zamian za gotówkę na Warunkach Oferty („**Oferata**”). W okresie trzydziestu dni od otrzymania Powiadomienia o Ofercie, Adresat Oferty jest uprawniony, lecz niezobowiązany do przyjęcia Oferty w formie akceptacji złożonej na piśmie (która będzie traktowana jako nieodwołalna i która musi dotyczyć wszystkich Oferowanych Papierów Dłużnych) („**Akceptacja**”) przesłanej Oferentowi.
- (c) Nieprzesłanie przez Adresata Oferty ważnej Akceptacji przed upływem terminu trzydziestu dni określonego w ustępie 6(b) zostanie uznane za odrzucenie Oferty przez Adresata Oferty, po czym Oferta nie będzie mogła już zostać zaakceptowana przez Adresata Oferty. Przesłanie Akceptacji Oferentowi przez Adresata Oferty stanowi zobowiązanie Adresata Oferty do dokonania zakupu oraz zobowiązanie Oferenta do sprzedaży Oferowanych Papierów Dłużnych na rzecz Adresata Oferty zgodnie z Warunkami Oferty. Wszelkie dalsze Akceptacje będą bezskuteczne.
- (d) W przypadku każdego Powiadomienia o Ofercie, dla którego ważna Akceptacja zostanie należycie udzielona zgodnie z postanowieniami ustępu 6(c), Oferent oraz Adresat Oferty dokonają sprzedaży i kupna Oferowanych Papierów Dłużnych po Oferowanej Cenie płatnej w gotówce nie później niż dziesięć Dni Roboczych od daty takiej Akceptacji pod warunkiem, że jeśli sprzedaż i kupno tych Oferowanych Papierów Dłużnych wymaga jakiegokolwiek uprzedniej zgody organu regulującego, termin sfinalizowania takiej sprzedaży i kupna zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu takiej zgody, lecz wyłącznie w przypadku bezzwłocznego złożenia odpowiedniego wniosku w organie regulującym i w każdym przypadku w terminie trzydziestu dni od daty otrzymania Akceptacji oraz pod warunkiem, że w okresie, w którym taka sprzedaż lub kupno mogą zostać sfinalizowane zostanie przedłużony o nie więcej niż trzy miesiące. Jeśli w tym czasie uprzednia zgoda organu regulującego nie zostanie uzyskana, odpowiednia Akceptacja zostanie uznana za niebyłą.
- (e) W przypadku braku ważnej Akceptacji zgodnie z postanowieniami ustępu 6(c) lub jeśli Akceptacja zostanie uznana za niebyłą zgodnie z postanowieniami ustępu 6(d), Oferent przez okres sześćdziesięciu dni od (i) upływu terminu trzydziestu dni określonego w ustępie 6(b) lub, jeśli dotyczy, (ii) daty uznania Akceptacji za niebyłą zgodnie z postanowieniami ustępu 6(d) w zależności od tego, co nastąpi później jest uprawniony do sprzedaży wszelkich Oferowanych Papierów Dłużnych objętych Powiadomieniem o Ofercie na rzecz osoby trzeciej („**Nabywająca Osoba Trzecia**”) po cenie płatnej w gotówce nie mniejszej niż Oferowana Cena oraz na warunkach niekorzystniejszych dla osoby trzeciej niż Warunki Oferty pod warunkiem, że jeśli zakup i sprzedaż Oferowanych Papierów Dłużnych wymaga uprzedniej zgody organów regulujących, okres, w którym zakup i sprzedaż mogą zostać sfinalizowane zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu wszystkich takich zgód, lecz wyłącznie, jeśli wnioski o udzielenie zgody przez organu regulujący zostaną bezzwłocznie złożone oraz w każdym przypadku w terminie sześćdziesięciu dni od daty Powiadomienia o Ofercie.

WOBEC POWYŻSZEGO, niniejszy instrument został należycie podpisany i zawarty w formie Aktu w dniu i roku podanym powyżej.

PODPISAŁ w formie AKTU)
LION/RALLY LUX 3)
poprzez upoważnionego przedstawiciela)
w obecności:)

James Cocker
Menadżer A

Matteo Cora)
)
)
Elle Leenders)

Paul Lamberts
Menadżer B

PODPISAŁ w formie AKTU)
LION/RALLY LUX 1)
poprzez upoważnionego przedstawiciela)
w obecności:)

James Cocker
Dyrektor A

Matteo Cora)
)
)
Elle Leenders)

Paul Lamberts
Dyrektor B

PODPISAŁ w formie AKTU)
LION/RALLY CAYMAN 2)
poprzez)
w obecności:)

Rob Jones
Upoważniony Przedstawiciel