

**WARUNKI EMISJI
TRZYLETNICH ODSETKOWYCH
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII A**

spółki **4fun Media S.A.** z siedzibą w Warszawie (00-728) przy ul. Bobrowieckiej 1A, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000235128, REGON 015547050, NIP 9512085470, kapitał zakładowy w wysokości 4.063.500,00 zł.,

**w liczbie nie mniejszej niż 3.000 oraz nie większej niż 6.000
na łączną kwotę nie mniejszą niż 3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych)
oraz nie większą niż 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych).**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ
PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY.

1. Definicje

- 1) **ASO** lub **ASO Catalyst** – oznacza Alternatywny System Obrotu prowadzony w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Ustawą o obrocie instrumentami finansowymi przez BondSpot lub GPW,
- 2) **Administrator Zastawu** – oznacza Kancelarię Prawną Jatczak Kielian sp. j. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Walecznych 34/2,
- 3) **BondSpot** – oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 4) **Dzień Emisji** – Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego,
- 5) **Dzień Płatności Odsetek** – w odniesieniu do każdego Okresu Odsetkowego dzień określony w tabeli zawartej w pkt 15 poniżej,
- 6) **Dzień Przydziału** – dzień przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta,
- 7) **Dzień Roboczy** – oznacza dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonywanie czynności związanych z prowadzeniem Ewidencji,
- 8) **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony zgodnie z pkt 16 poniżej,
- 9) **Emitent** – oznacza spółkę 4fun Media S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 10) **EUR, euro** – oznacza euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej,
- 11) **Ewidencja** lub **Depozyt** – oznacza ewidencję w rozumieniu art. 5a ust. 6 Ustawy o obligacjach będącą systemem rejestracji praw z Obligacji, prowadzoną przez KDPW, stanowiącą depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub ewidencję (rejestr) prowadzoną przez firmę inwestycyjną,

- 12) **Formularz Zapisu** – oznacza formularz zapisu Inwestora na Obligacje,
- 13) **GPW** – oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 14) **Grupa** – oznacza Emitenta i jego Podmioty Zależne,
- 15) **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć lub nabywającą Obligacje na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym i Warunkach Emisji Obligacji,
- 16) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 17) **KNF** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 18) **Kodeks cywilny** – oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.),
- 19) **KSH** – oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. Nr 169, poz. 1030, z późn. zm.),
- 20) **Kupon** – odsetki od Obligacji wypłacane zgodnie z Warunkami Emisji,
- 21) **Memorandum Informacyjne** lub **Memorandum** - dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym,
- 22) **Obligacje** – oznaczają nie mniej niż 3.000 oraz nie więcej niż 6.000 zabezpieczonych, trzyletnich, odsetkowych obligacji na okaziciela serii A, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały o Emisji Obligacji,
- 23) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- 24) **Oferta Publiczna** – oznacza ofertę publiczną Obligacji prowadzoną w trybie art. 9 pkt. 1 Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie publicznej, przeprowadzaną na podstawie Memorandum Informacyjnego,
- 25) **Okres Odsetkowy** – okres, za jaki naliczane są odsetki zgodnie z pkt 15 poniżej,
- 26) **Podmiot Zależny** – oznacza spółkę, w stosunku do której Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH,
- 27) **Rachunek Papierów Wartościowych** – oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

- 28) **Raport Bieżący, Raport Okresowy** – odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy w rozumieniu Regulaminu ASO (w rozumieniu paragrafu 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO prowadzonego przez BondSpot lub paragrafu 2 Załącznika nr 4 do Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW) przekazywany zgodnie z regulacjami Rynku Zorganizowanego, na którym są notowane obligacje Emitenta,
- 29) **Regulamin ASO** – oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW lub BondSpot lub jakąkolwiek późniejszą regulację GPW lub BondSpot w tym zakresie,
- 30) **Rynek ASO** lub **Rynek Catalyst** – oznacza rynek obligacji prowadzony w ramach ASO przez BondSpot lub GPW,
- 31) **Rynek Zorganizowany** – oznacza jakikolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 32) **Skonsolidowane Kapitały Własne Emitenta** – oznacza sumę kapitału zakładowego, kapitału zapasowego, kapitału z aktualizacji wyceny, pozostałych kapitałów rezerwowych, zysku z lat ubiegłych, zysku netto oraz odpisów z zysku netto roku obrotowego, wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta,
- 33) **Zysk Netto** - zysk netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta,
- 34) **Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza uchwałę Zarządu 4fun Media S.A. nr 1/10/2014 z dnia 22 października 2014 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych serii A,
- 35) **Ustawa o obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300, z późn. zm.),
- 36) **Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2014 r., nr 21, poz. 94, z późn. zm.),
- 37) **Ustawa o ofercie publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r., nr 222, poz. 1382, z późn. zm.),
- 38) **Ustawa o rachunkowości** – oznacza Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47 poz. 330, z późn. zm.),
- 39) **WZ** – Walne Zgromadzenie 4fun Media S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 40) **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o obligacjach, stanowiące załącznik do Uchwały o Emisji Obligacji,
- 41) **Wskaźnik Dług Netto/EBITDA** – oznacza wskaźnik finansowy obliczany jako iloraz długu netto (stanowiącego sumę zobowiązań finansowych Emitenta, tj. zobowiązań kredytowych, z tytułu obligacji, z tytułu leasingu finansowego itp.

Pomniejszoną o wartość środków pieniężnych z zysku z działalności operacyjnej powiększonego o wartość amortyzacji na podstawie ostatnich czterech skonsolidowanych raportów kwartalnych opublikowanych przez Emitenta.

- 42) **Zarząd, Zarząd Emitenta** – Zarząd 4fun Media S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 43) **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Interpretacje

W niniejszych Warunkach Emisji:

- a) odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji,
- b) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej,
- c) odniesienia do:
 - i. niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami;oraz
 - ii. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

Niezależnie od postanowień zawartych w niniejszych Warunkach Emisji, do niniejszych Warunków Emisji będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące regulacje KDPW, co każdorazowy Obligatariusz przyjmuje do wiadomości. W przypadku rozbieżności pomiędzy bezwzględnie obowiązującymi postanowieniami regulacji KDPW a niniejszymi Warunkami Emisji wiążące będą regulacje KDPW.

Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

3. Postanowienia ogólne

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o obligacjach niemającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i odsetek na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

Do czasu zarejestrowania Obligacji przez KDPW, Ewidencja dla Obligacji, w tym wypłata wszystkich świadczeń należnych Obligatariuszowi z posiadanych Obligacji, prowadzona będzie przez KDPW lub wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną.

Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz tych Obligacji. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany w Dniu Emisji.

Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW, Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych. W przypadku niezachowania wyżej wymienionych wymogów spełnienie świadczeń pieniężnych przez podmiot prowadzący Ewidencję w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz osoby figurującej jako posiadacz Obligacji w Ewidencji.

Po rejestracji Obligacji w KDPW będzie ona prowadzona zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz przez uczestników prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych Obligatariuszy bądź wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną.

Do Memorandum oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW i GPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Emitent zobowiązany jest podjąć czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania Obligacji do ASO Catalyst oraz o jej zakończeniu.

4. Podstawa prawna emisji obligacji

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji.

5. Nazwa obligacji

Obligacje serii A.

6. Cel emisji

Środki uzyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na cele korporacyjne, a w szczególności:

- a) działania marketingowe związane z umocnieniem pozycji Emitenta na rynku telewizyjnym i mediów cyfrowych,
- b) ewentualne przejęcie podmiotów dywersyfikujących obecne źródła przychodów,
- c) zasilanie kapitału obrotowego.

7. Minimalna łączna wartość nominalna obligacji

3.000.000,00 zł (słownie: trzy miliony złotych).

8. Maksymalna łączna wartość nominalna obligacji

6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych).

9. Wartość nominalna jednej obligacji

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

10. Cena emisyjna jednej obligacji

1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

11. Minimalna liczba obligacji objętych zapisem

50 (słownie: pięćdziesiąt) sztuk Obligacji.

12. Minimalna liczba obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji obligacji do skutku (próg emisji)

3.000 (słownie: trzy tysiące) sztuk Obligacji.

13. Zapisy oraz przydział obligacji

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

14. Świadczenia emitenta

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania na warunkach podanych poniżej,
- świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt 18 niniejszych Warunków Emisji.

Emitent zakłada, iż do dnia wypłaty pierwszych świadczeń należnych Obligatariuszowi z tytułu posiadanych Obligacji serii A, Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW i zapisane na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW wypłata świadczeń odbędzie się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii A, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza Zapisu.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji są nominowane i będą wypłacane przez Emitenta w zł.

Emitent zamierza spłacić zobowiązania wynikające ze świadczeń z Obligacji ze środków pochodzących z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, przy czym Emitent nie wyklucza zaciągania zobowiązań wobec osób trzecich w celu spłaty tych świadczeń.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem.

Zgodnie z art. 24 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Zgodnie z art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) odsetki od Obligacji;
- (iii) wartość nominalna.

Zaokrąglenia – przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

15. Warunki wypłaty oprocentowania

Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8% w skali roku.

Odsetki od Obligacji wypłacane będą z dołu w okresach co trzy miesiące.

Wysokość Kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

W ostatnim dniu każdego Okresu Odsetkowego Odsetki mają kupon zerowy.

Pierwszym dniem pierwszego Okresu Odsetkowego jest Dzień Emisji.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$Kn = \frac{N \times i \times Dn}{R}$$

gdzie:

- Kn oznacza kwotę odsetek za dany (n-ty) Okres Odsetkowy
 przypadająca na jedną obligację
- i oznacza oprocentowanie obligacji w wysokości 8% w skali
 roku
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji
- Dn oznacza liczbę dni w danym (n-tym) Okresie Odsetkowym (z
 wyłączeniem ostatniego dnia tego Okresu
 Odsetkowego)
- R oznacza 365 dni

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

Informacje dotyczące płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych

Nr okresu odsetkowego	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Dzień ustanowienia praw do odsetek	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Liczba dni w okresie odsetkowym
1	2014-11-25	2015-02-17	2015-02-25	92
2	2015-02-25	2015-05-15	2015-05-25	89
3	2015-05-25	2015-08-17	2015-08-25	92
4	2015-08-25	2015-11-17	2015-11-25	92
5	2015-11-25	2016-02-17	2016-02-25	92
6	2016-02-25	2016-05-17	2016-05-25	90

7	2016-05-25	2016-08-17	2016-08-25	92
8	2016-08-25	2016-11-17	2016-11-25	92
9	2016-11-25	2017-02-17	2017-02-25	92
10	2017-02-25	2017-05-17	2017-05-25	89
11	2017-05-25	2017-08-17	2017-08-25	92
12	2017-08-25	2017-11-17	2017-11-25	92

Okresy Odsetkowe wynoszą 3 (trzy) miesiące, przy czym okresy odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek przypadać będzie na 7 (siedem) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Kupon z tytułu emisji Obligacji serii A wypłacany będzie w Dniu Płatności Odsetek odpowiadającemu ostatniemu dniowi danego Okresu Odsetkowego.

W przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW, wypłata świadczeń odbędzie się w terminach wskazanych w **Tabeli 1** za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji serii A, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza Zapisu. Do czasu zarejestrowania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, każdy Obligatariusz zobowiązany jest informować podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji serii A na piśmie, za pisemnym potwierdzeniem odbioru, o wszelkich zmianach dotyczących ww. rachunku bankowego. Pełną odpowiedzialność za poprawność danych ponosi każdy Obligatariusz.

16. Warunki wykupu Obligacji

Każda Obligacja serii A zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu.

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu, tj. 25 listopada 2017 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000 zł za każdą Obligację. Jednocześnie z wykupem Obligacji zapłacony zostanie Kupon za dwunasty Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

17. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Emitenta

Po upływie co najmniej sześciu (6) miesięcy od Dnia Przydziału Obligacji, Emitent ma prawo do dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji, który nastąpi przez:

- (i) złożenie pisemnego oświadczenia o wcześniejszym wykupie Obligacji podmiotowi prowadzącemu Ewidencję Obligacji. Oświadczenie powinno zawierać wskazanie terminu wcześniejszego wykupu, który będzie przypadał nie wcześniej niż po upływie czternastu (14) Dni Roboczych od dnia złożenia ww. oświadczenia, oraz
- (ii) zapłatę wartości nominalnej wykupowanych Obligacji i spełnienie świadczeń z tytułu Odsetek, w kwocie stanowiącej sumę kwot przypadających do uiszczenia z tytułu oprocentowania w okresie do dnia zbycia Obligacji w celu umorzenia, oraz
- (iii) zapłatę na rzecz Obligatariusza dodatkowego wynagrodzenia z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji w wysokości stanowiącej równowartość 0,5% wartości nominalnej Obligacji należących do danego Obligatariusza obliczonego według wzoru:
*$$\text{dodatkowe wynagrodzenie} = 0,5\% * \text{wartość nominalna Obligacji}$$*

Przeprowadzenie przez Emitenta przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji wymagać będzie uprzedniego zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO na rynku Catalyst. Decyzję w tym zakresie podejmie Zarząd GPW na podstawie stosownego wniosku złożonego przez Emitenta.

18. Warunki przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariuszy

Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługa wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję Obligacji. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana w Ewidencji Obligacji na rzecz Obligatariusza.

Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie obsługa Przedterminowego Wykupu będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje. W takim przypadku podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta będzie liczba Obligacji zapisana na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza kwoty stanowiącej równowartość wartości nominalnej Obligacji powiększonej o pozostałe do zapłaty Kupony naliczone do dnia (z uwzględnieniem tego dnia), w którym Obligacje stały się wymagalne z mocy prawa lub na mocy Warunków Emisji lub zgodnie z żądaniem wcześniejszego wykupu, o którym mowa poniżej.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

Przedterminowy wykup ma miejsce w przypadku:

- (i) likwidacji lub wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta albo podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta, wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały przez walne zgromadzenie o rozwiązaniu Emitenta;
- (ii) na żądanie Obligatariusza:
 - a. jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji;
 - b. jeżeli zostanie wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
 - c. jeżeli Emitent dokona – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku o wartości rynkowej przekraczającej 1.500.000 (milion pięćset tysięcy) zł, na warunkach istotnie odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
 - d. jeżeli Emitent – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – dokona nabycia całości lub części akcji własnych, z wyłączeniem akcji własnych nabywanych przez Emitenta w ramach programu emisji akcji własnych przyjętego na mocy uchwały zarządu Emitenta nr 1/10/2011 z dnia 13 października 2011 r.;
 - e. jeżeli Emitent – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – dokona wypłaty dywidendy większej niż 50% Zysku Netto za dany rok obrotowy;
 - f. jeżeli Emitent – bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy – nie dokona w terminie wymagalności jakiegokolwiek płatności z tytułu zadłużenia finansowego Emitenta na kwotę łącznie lub w ramach pojedynczej transakcji przekraczającą równowartość 30% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta w danym czasie, a takie zadłużenie finansowe nie zostanie spłacone przez Emitenta w terminie kolejnych 90 dni;
 - g. jeżeli Wskaźnik Dług Netto/EBITDA osiągnie wartość wyższą niż 3,5;
 - h. jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej;
 - i. jeżeli Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta albo wniosek taki złoży podmiot, będący wierzycielem Emitenta i posiadający wobec Emitenta wierzytelności, których kwota przekracza równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień złożenia takiego wniosku, chyba że taki wniosek jest bezzasadny i w terminie 10 (dziesięciu) dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o jego złożeniu Emitent

podejmie czynności przed właściwym sądem mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku przez właściwy sąd, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku przez sąd nastąpi w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia powzięcia przez Emitenta informacji o takim wniosku;

- j. jeżeli wartość przedmiotu zabezpieczenia ulegnie obniżeniu o więcej niż 30% pierwotnej wartości wskazanej w pkt 21 Warunków Emisji i Emitent nie doprowadzi do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia zgodnie z pkt 21 Warunków Emisji;
- k. jeżeli wobec Emitenta zostanie wszczęte postępowanie naprawcze;
- l. jeżeli wobec Emitenta zostanie wszczęte postępowanie egzekucyjne, w wyniku którego dojdzie do zajęcia majątku Emitenta o wartości stanowiącej równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień wszczęcia takiego postępowania;
- m. jeżeli zostanie wydane prawomocne orzeczenie lub ostateczna decyzja administracyjna, na podstawie której Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kwoty pieniężnej lub wydania przedmiotu o wartości przekraczającej równowartość 15% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta na dzień wydania takiego orzeczenia lub decyzji;
- n. jeżeli w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst, zostaną one wycofane z obrotu w ASO Catalyst przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy bądź na podstawie decyzji GPW lub BondSpot

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt powyżej, Obligatariusz ma prawo doręczyć Emitentowi Żądanie Przedterminowego Wykupu, przy czym pierwszym okresem, za jaki obliczony zostanie wskaźnik, o którym mowa w pkt (ii) (g) będzie rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Każdy z Obligatariuszy uprawniony jest do zgłoszenia wobec Emitenta żądania ujawnienia, czy wystąpiły okoliczności, o których mowa w pkt (ii) powyżej.

Emitent, działając w porozumieniu z Administratorem Zabezpieczeń, poinformuje Obligatariuszy, czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt (ii) powyżej, w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia doręczenia żądania ujawnienia, o którym mowa powyżej.

Emitent jest uprawniony do dokonania czynności naprawczych, których skutkiem winien być stan odpowiadający sytuacji niewystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt (ii) powyżej, w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia upływu terminu na ustalenie czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt (ii) powyżej.

W przypadku stwierdzonego przez Administratora Zabezpieczeń niedokonania czynności naprawczych przez Emitenta, o których mowa w pkt (ii) powyżej oraz w przypadku bezskutecznego upływu terminu na ustalenie czy wystąpiła dana okoliczność, o której mowa w pkt (ii) powyżej, tj. niepoinformowania czy wystąpiła okoliczność, o której mowa w pkt (ii) powyżej, Emitent poinformuje Obligatariuszy o wystąpieniu sytuacji uzasadniającej zgłoszenie przez Obligatariuszy żądania przedterminowego wykupu.

Z chwilą otrzymania przez Emitenta żądania przedterminowego wykupu zobowiązania z Obligacji stają się natychmiast wymagalne.

Emitent w przypadku otrzymania żądania przedterminowego wykupu, dokona wykupu Obligacji w terminie do 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od daty otrzymania przez Emitenta takiego żądania. Płatność świadczeń pieniężnych związanych z wykupem będzie dokonywana na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Obligacje. Obligatariuszowi, który zażądał od Emitenta wykupu Obligacji z przyczyn określonych w pkt (ii) powyżej przysługują odsetki ustawowe od dnia zgłoszenia żądania do dnia przelewu na rachunek bankowy kwoty należnej temu Obligatariuszowi.

Za moment spełnienia świadczenia pieniężnego przyjmuje się moment uznania rachunku bankowego Obligatariusza. W przypadku nieterminowych płatności, Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania odsetek ustawowych.

19. Zbywalność obligacji

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

Po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst przeniesienie praw z Obligacji następować będzie zgodnie z postanowieniami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, regulacjami KDPW oraz Regulaminem ASO.

20. Status zobowiązań emitenta

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta.

21. Wysokość i forma zabezpieczenia

Obligacje będą zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

Zabezpieczeniem wierzytelności wszystkich Obligatariuszy wobec Emitenta jest zastaw rejestrowy na udziałach w spółce zależnej Emitenta Program sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, reprezentujących 100% kapitału zakładowego i praw głosu na zgromadzeniu wspólników spółki.

Wartość przedmiotu zastawu, zgodnie z wyceną z dnia 10 września 2014 roku sporządzoną przez uprawnionego rzeczoznawcę Polską Grupę Audytorska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, wynosi 9.899.171 (dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt jeden złotych).

Emitent zapewni, że umowa zastawu rejestrowego, na podstawie której zostanie ustanowiony zastaw rejestrowy na udziałach Program sp. z o.o. zawierać będzie m.in. następujące postanowienia:

- najwyższa suma zabezpieczenia zostanie określona na kwotę stanowiącą równowartość 150% wartości nominalnej przydzielonych Obligacji;
- jednym ze sposobów zaspokojenia wierzytelności będzie przejęcie przedmiotu zastawu na własność zgodnie z art. 22 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. 2009 r., Nr 67, poz. 569 z późn. zm.).

Aktualność wyceny przedmiotu zabezpieczenia będzie podlegała corocznej weryfikacji w terminie 4 (czterech) miesięcy od dnia zamknięcia roku obrotowego Emitenta zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości. Weryfikacji dokona niezależny rzeczoznawca majątkowy. Pierwsza weryfikacja wartości przedmiotu zabezpieczenia zostanie dokonana po upływie roku obrotowego 2015.

W przypadku, gdy w wyniku weryfikacji wartości przedmiotu zabezpieczenia okaże się, że wartość przedmiotu zabezpieczenia uległa obniżeniu o więcej niż 30% pierwotnej wartości, Emitent będzie zobowiązany, w terminie 3 (trzech) miesięcy od otrzymania wyceny weryfikującej wartości przedmiotu zabezpieczenia, spowodować ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia wyrównującego ten niedobór. Po bezskutecznym upływie powołanego powyżej terminu, Obligatariusze będą mieli prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części, posiadanych przez siebie Obligacji na zasadach opisanych w pkt 18 Warunków Emisji.

Emitent zawrze z Administratorem Zastawu umowę na podstawie, której podmiot ten zostanie ustanowiony administratorem zastawu w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od podjęcia przez zarząd Emitenta Uchwały o Emisji Obligacji.

Do Administratora Zastawu należeć będzie pełnienie funkcji administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz. U. 2009 r., Nr 67, poz. 569 z późn. zm.), tj. wykonywanie praw i obowiązków wierzyciela rzeczowego we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

Zadaniem Administratora Zastawu jest kontrolowanie poziomu i jakości zabezpieczenia oraz dbanie o zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy na wypadek nie wywiązania się Emitenta z obowiązku wypłaty świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za należyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym za terminową spłatę świadczeń pieniężnych ani za możliwość zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia całości wierzytelności wynikających z Obligacji.

Umowa zastawu rejestrowego na 100% udziałów Program sp. z o.o. zostanie zawarta przez Emitenta i Administratora Zastawu nie później niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od podjęcia przez zarząd Emitenta Uchwały o Emisji Obligacji. W tym samym terminie Emitent złoży stosowny wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Emitent dołoży starań w celu zapewnienia wpisania zastawu rejestrowego na 100% udziałów Program sp. z o.o. do rejestru zastawów przed Dniem Przydziału.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Obligacjach obligacje nie mogą zostać wydane przed ustanowieniem zabezpieczeń przewidzianych w warunkach emisji. W związku z powyższym, w przypadku braku wpisania zastawu rejestrowego na 100% udziałów Program sp. z o.o. do rejestru zastawów przed Dniem Przydziału Obligacje zostaną wydane Obligatariuszom niezwłocznie po ustanowieniu zabezpieczenia w postaci wpisu zastawu rejestrowego do rejestru zastawów. Przez wydanie Obligacji należy rozumieć dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji.

22. Zgromadzenie Obligatariuszy

22.1. Postanowienia ogólne

- 22.1.1. Organem reprezentującym Obligatariuszy jest Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 22.1.2. Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent lub Administrator Zastawu, w zależności od tego, który z nich zwołuje dane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 22.1.3. Do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy należy podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie następujących czynności:
- zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku o wartości rynkowej przekraczającej 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) zł, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, na warunkach istotnie odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
 - nabycia całości lub części akcji własnych Emitenta, z wyłączeniem akcji własnych nabywanych przez Emitenta w ramach programu emisji akcji własnych przyjętego na mocy uchwały zarządu Emitenta nr 1/10/2011 z dnia 13 października 2011 r.;
 - wypłaty przez Emitenta dywidendy większej niż 50% Zysku Netto za dany rok obrotowy;
 - braku dokonania w terminie wymagalności jakiegokolwiek płatności z tytułu zadłużenia finansowego Emitenta na kwotę łącznie lub w ramach pojedynczej transakcji przekraczającą równowartość 30% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta w danym czasie.

22.2. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 22.2.1. Uprawnienie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Emitentowi z jego własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 20 (dwadzieścia) % niewykupionych Obligacji lub na wniosek Administratora Zastawu. Jeżeli Emitent nie zawiadomi o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia złożenia

wniosku przez Obligatariuszy (spełniających warunek, o którym mowa w zdaniu poprzednim) lub Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie upoważniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 22.2.2. W celu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariuszy, Obligatariusze spełniających warunek, o którym mowa w pkt. 22.2.1 powyżej, składają Emitentowi pisemne żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy ze wskazaniem spraw, jakie mają być objęte porządkiem obrad.
- 22.2.3. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta, a ponadto poprzez wysłanie zawiadomień zgodnie z pkt. 28 Warunków Emisji. W zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent wskazuje datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, proponowany porządek obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent zobowiązany jest wysłać zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy również bezpośrednio do Administratora Zastawu w tym samym dniu w sposób określony w umowie, o której mowa w pkt. 21 Warunków Emisji.
- 22.2.4. W przypadku zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy przez Administratora Zastawu, Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest w drodze publikacji na koszt Emitenta ogłoszenia w gazecie „Parkiet” lub w w innej ogólnopolskiej gazecie wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, proponowany porządek obrad, a także powód zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.2.5. Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny: (i) jeżeli zawiadomienie o jego zwołaniu zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta na co najmniej 14 dni przed jego planowaną datą, (ii) a w przypadku, o którym mowa w pkt. 22.2.4 Warunków Emisji – jeżeli zawiadomienie o jego zwołaniu zostało opublikowane w gazecie na co najmniej 14 dni przed jego planowaną datą.

22.3. Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy

- 22.3.1. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy przedstawią świadectwo depozytowe (także i blokadę obligacji do dnia Zgromadzenia Obligatariusz włącznie) albo inny dokument, który nie będąc sprzecznym z ustawą o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.) potwierdza, że dany Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji i będzie nim pozostawał do końca dnia Zgromadzenia Obligatariuszy. Osoba reprezentująca Obligatariusza

na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię wypisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument (w oryginale lub kopii poświadczony za zgodność z oryginałem przez notariusza) stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie.

22.3.2. Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej Emitenta, Administrator Zastawu, doradcy finansowi lub prawni Emitenta oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy lub Administratora Zastawu.

22.3.3. Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do udziału w głosowaniu oraz zabierania głosu.

22.4. Ważność zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Agenda. Brak formalnego zwołania

22.4.1. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały wyłącznie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. Sprawy nie wymienione w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy i nie będące sprawami formalnymi mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą lub są reprezentowani Obligatariusze posiadający 100 (sto) % niewykupionych Obligacji i żaden Obligatariusz nie zgłosił sprzeciwu wobec podjęcia danej uchwały.

22.4.2. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał pod warunkiem, że na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni lub reprezentowani Obligatariusze posiadający 100 (sto) % niewykupionych Obligacji, a ponadto nikt z obecnych Obligatariuszy nie sprzeciwia się odbyciu Zgromadzenia Obligatariuszy, ani wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

22.5. Tryb i zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy

22.5.1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera osoba wyznaczona przez Administratora Zastawu.

22.5.2. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusze dokonują wyboru spośród własnego grona Przewodniczącego Zgromadzenia.

Wybór Przewodniczącego zostaje dokonany w wyborach jawnych bezwzględną większością głosów spośród kandydatur zgłoszonych przez Obligatariuszy. Jeżeli dwóch lub więcej kandydatów otrzymało równą liczbę głosów uprawniającą do objęcia funkcji Przewodniczącego, o pierwszeństwie rozstrzyga losowanie przeprowadzone przez osobę otwierającą Zgromadzenie Obligatariuszy, przeprowadzone w obecności Obligatariuszy. Osoba otwierająca Zgromadzenie Obligatariuszy informuje o wyniku przeprowadzonego losowania, zaś jego przebieg uwzględnia się w protokole z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 22.5.3. Niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzana jest lista obecności uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista obecności podpisywana jest przez Przewodniczącego oraz wszystkich uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 22.5.4. Przewodniczący kieruje porządkiem obrad, udziela głosu, zarządza podjęcie uchwał i zamyka Zgromadzenie Obligatariuszy. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy nie może bez zgody Obligatariuszy zmieniać ani usuwać spraw zamieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
- 22.5.5. Ze zgromadzenia Obligatariuszy Przewodniczący sporządza protokół. W protokole należy wymienić porządek obrad, przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy, treść podjętych uchwał oraz podać liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały i wynik głosowania. Do protokołu należy dołączyć listę obecności.

22.6. Podejmowanie uchwał

- 22.6.1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczą lub są reprezentowani Obligatariusze posiadający co najmniej 50% wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji. W przypadku nie podjęcia uchwały z powodu braku quorum, następne Zgromadzenie Obligatariuszy w celu głosowania takich samych uchwał jest ważne bez względu na wartość Obligacji na nim reprezentowanych i odbędzie się w terminie 7 (siedem) dni od dnia, pierwotnego Zgromadzenia Obligatariuszy, bez potrzeby powtórnego zwołania.
- 22.6.2. Głosowania odbywają się w trybie pisemnym i są jawne.
- 22.6.3. Do podjęcia ważnej uchwały wymagane jest większość trzech czwartych głosów oddanych za daną uchwałą na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym w głosowaniu uwzględnia się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące”. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu.

- 22.6.4. Uchwała podjęta zgodnie z powyższymi postanowieniami jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko uchwale.”

23. Odpowiedzialność emitenta

Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

Z chwilą dokonania zapłaty świadczeń z Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiejkolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

24. Potrącenie

Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji, chyba że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji Obligacji.

25. Podatki

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń, lub pobrań z tytułu podatków, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa.

Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatków, w zakresie i terminie wymaganym przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych.

W przypadku, jeżeli Obligatariusz nie przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych w ocenie Emitenta lub podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki podatku, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

26. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

27. Zmiany warunków emisji

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które nie stanowią zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany niniejszych Warunków

Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

Pozostałe zmiany Warunków Emisji Obligacji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy w formie pisemnej.

28. Zawiadomienia

Zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:

- a) w przypadku, gdy akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- b) w przypadku, gdy Obligacje są jedynymi papierami wartościowymi Emitenta będącymi przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, w formie Raportów Bieżących i Raportów Okresowych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym Rynku Zorganizowanym,
- c) do momentu, w którym Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej, wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane przez publikację na stronie internetowej Emitenta, będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.4funmedia.pl.

Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Memorandum lub Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Inwestorów będą wysyłane listem poleconym lub kurierem na ich adresy podane w Formularzu Zapisu lub będą doręczane im osobiście. Jeżeli jedna ze Stron zmieni adres nie powiadamiając o tym drugiej, zawiadomienie dokonane listem poleconym będzie uznane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni znany Stronom adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum lub aneksów w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji papierów wartościowych, niemającą charakteru aneksów dotyczącą informacji o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, Emitent będzie udostępniał do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

Niezależnie od powyższego informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w treści Memorandum Informacyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dodatkowo umieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.4funmedia.pl.

29. Sprawozdanie finansowe

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia Emisji do czasu ich całkowitego wykupu z zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony w przypadku umieszczenia tych dokumentów na stronie internetowej Emitenta.

30. Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Aneta Parafiniuk

Członek Zarządu

Ewa Czekala

Prezes Zarządu