

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument (**Warunki Emisji**) określa warunki emisji obligacji emitowanych przez Multimedia Polska S.A., spółkę akcyjną utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000238931, posiadającą numer REGON 190007345 oraz numer NIP 586-10-44-881, o kapitale zakładowym w wysokości 91.770.270 PLN, opłaconym w całości (**Emitent**).

Niniejsze Warunki Emisji powinny być czytane łącznie z suplementem załączonym jako Załącznik 2 (**Suplement**).

### 1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

#### 1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

**Agent ds. Obliczeń** oznacza podmiot wskazany w Suplemencie.

**Akcjonariusze Większościowi** oznaczają następujące podmioty:

- (a) M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru;
- (b) Tri Media Holdings Ltd; oraz
- (c) Biscoden Trading & Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

**Aktywa Akcjonariuszy** oznaczają jakiegokolwiek aktywa, w tym należności, akcje, obligacje, pożyczki i inne instrumenty finansowe, w wyniku nabycia albo udzielenia których ostatecznymi beneficjentami środków będą Podmioty Powiązane (z Dnia Emisji lub późniejsze).

**Banki Referencyjne** oznacza podmioty wskazane w Suplemencie.

**Catalyst** oznacza system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi organizowany przez BondSpot S.A. i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Cel Emisji** oznacza:

- (a) refinansowanie obligacji:
  - (i) wyemitowanych w dniu 13 maja 2010 roku z datą zapadalności 30 listopada 2015 roku, serii MMP 1115 na kwotę 400 mln PLN;
  - (ii) wyemitowanych w dniu 29 kwietnia 2011 roku z datą zapadalności 29 kwietnia 2016 roku, serii MMP 0416 na kwotę 107 mln PLN;
  - (iii) wyemitowanych w dniu 6 czerwca 2012 roku z datą zapadalności 6 czerwca 2017 roku, serii MMP 0617 na kwotę 250 mln PLN,
- (b) spłata kredytu udzielonego przez PKO Bank Polski S.A. na kwotę do 260 mln PLN; oraz
- (c) zwiększenie finansowania działalności operacyjnej jako dodatkowe finansowanie.

**Certyfikat Rezydencji** oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT oraz w art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT.

**Dealer** oznacza podmiot wskazany w Suplemencie.

**Depozyt** oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

**Dozwolona Wyplata** oznacza dywidendę lub dystrybucję dostępnego do podziału zysku w ramach innych dostępnych instrumentów (w tym m.in. nabycie akcji własnych celem umorzenia, udzielenie pożyczki) na rzecz akcjonariuszy w danym roku, pod warunkiem że:

- (a) zobowiązania akcjonariusza Tri Media Holdings Ltd, wynikające z nabytej przez Emitenta Obligacji Tri Media Holdings Ltd, będą realizowane na rzecz Emitenta zgodnie z harmonogramem zakładającym spłatę połowy kwoty głównej (tj. 75.000.000 PLN) w terminie do 30 czerwca 2013 r., pozostałej części kwoty głównej wraz z odsetkami w równych, rocznych częściach do dnia 30 września 2017 r. oraz do dnia 30 września 2018 r.;
- (b) w przypadku braku spłaty zobowiązań z Obligacji Tri Media Holdings Ltd, o której mowa w pkt (a), zgodnie z założonym harmonogramem, Dozwolona Wyplata będzie możliwa w danym roku jedynie pod warunkiem, że Obligacje Tri Media Holdings Ltd będą spłacane w wysokości odpowiadającej przeznaczeniu na ten cel 50% zysku dostępnego do podziału pomiędzy akcjonariuszy Emitenta poczynając od zysku za rok obrotowy 2013; oraz
- (c) w każdym przypadku, poczynwszy od zysku za rok obrotowy 2013, wysokość takiej wypłaty nie będzie przekraczać wartości niższej spośród:
  - (i) zysk netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym jednostkowym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; oraz
  - (ii) zysk netto za dany rok obrotowy wykazany w rocznym skonsolidowanym zaudytowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej

z zastrzeżeniem, że nie wypłacone w ramach takiego limitu kwoty za dany rok obrotowy powiększać będą wysokość dostępnej wypłaty w roku kolejnym i następnych latach.

**Dozwolone Rozporządzenie** oznacza Rozporządzenie dokonane na warunkach rynkowych dotyczące:

- (a) ustanowienia Dozwolonego Zabezpieczenia;
- (b) składników majątkowych w ramach Grupy Kapitałowej;
- (c) składników majątkowych dokonanego poza Grupę Kapitałową, jeżeli łączny przychód z wszystkich takich rozporządzeń w jednym Roku Finansowym nie przekracza 50.000.000 PLN;
- (d) składników majątkowych, towarów lub środków pieniężnych oraz dokonanego przez Emitenta lub innego członka Grupy Kapitałowej w ramach bieżącej działalności gospodarczej ale bez znaczącego wpływu na rodzaj i skalę działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową;
- (e) składników majątkowych, dokonanego w zamian za inne składniki majątkowe o podobnych lub lepszych właściwościach, wartości i jakości, jeżeli nabycie takich zastępczych

składników majątkowych nastąpi przed upływem 12 (dwunastu) miesięcy od Rozporządzenia; lub

- (f) składników majątkowych, których jest nadmiar, które są zbędne lub przestarzałe dla celów, dla których takie składniki majątkowe są zwykle wykorzystywane, lub które już nie są potrzebne dla działalności lub funkcjonowania danego członka Grupy Kapitałowej.

**Dozwolone Zabezpieczenie oznacza:**

- (a) Zabezpieczenie ustanowione w celu zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji;
- (b) Zabezpieczenie ustanowione w celu zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez Emitenta do Dnia Emisji, o których mowa w pkt. (a) Celu Emisji, w przypadku przeprowadzenia emisji Obligacji na kwotę niepozwalającą na pełną realizację Celu Emisji;
- (c) Zabezpieczenie ustanowione w celu zabezpieczenia Dozwolonego Zadłużenia Uzupełniającego Cel Emisji (w tym również w drodze dodatkowej emisji obligacji), o ile takie samo Zabezpieczenie, o równym pierwszeństwie, na tym samym przedmiocie Zabezpieczenia będzie zabezpieczało Obligacje;
- (d) Zabezpieczenie ustanowione w związku z Dozwolonym Zadłużeniem Inwestycyjnym, o ile takie samo Zabezpieczenie, o równym pierwszeństwie, na tych samym przedmiocie Zabezpieczenia będzie zabezpieczało Obligacje;
- (e) Zabezpieczenie ustanowione w związku z zaciągnięciem Zadłużenia Finansowego przeznaczonego wyłącznie na spłatę wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji, które w dniu zaciągnięcia zostaną przekazane bezpośrednio na rachunek zastrzeżony, o ile takie samo Zabezpieczenie, o równym pierwszeństwie, na tym samym przedmiocie Zabezpieczenia będzie zabezpieczało Obligacje;
- (f) Zabezpieczenie ustanowione w związku z zaciągnięciem Zadłużenia Finansowego przeznaczonego wyłącznie na spłatę Dozwolonego Zadłużenia Inwestycyjnego, które w dniu zaciągnięcia zostanie przekazane bezpośrednio na rachunek zastrzeżony, o ile takie samo Zabezpieczenie, o równym pierwszeństwie, na tym samym przedmiocie Zabezpieczenia będzie zabezpieczało Obligacje;
- (g) Zabezpieczenie istniejące w Dniu Emisji, które zostanie zwolnione w wyniku spłaty Zadłużenia Finansowego, o którym mowa w definicji Celu Emisji lub zabezpieczenie dotyczące wygasłych wierzytelności;
- (h) Zabezpieczenie na jakichkolwiek aktywach podmiotu nabytego przez Emitenta lub Podmiot Zależny, istniejące w dacie odpowiedniej umowy dotyczącej nabycia takiego podmiotu, pod warunkiem, że takie Zabezpieczenie zostanie ustanowione na rzecz Obligatariuszy w ciągu trzech miesięcy od daty nabycia takiego podmiotu;
- (i) Zabezpieczenie transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, kursów lub cen; lub
- (j) Zabezpieczenie ustanawiane w ramach bieżącej działalności operacyjnej w łącznej kwocie liczonej na każdy dzień nie przekraczającej 10.000.000 PLN.

**Dozwolone Zadłużenie Uzupełniające Cel Emisji** oznacza zadłużenie Emitenta, zaciągnięte (w tym również w drodze dodatkowej emisji obligacji) celem uzupełnienia Celu Emisji, które w żadnym przypadku nie może łącznie z wartością Obligacji przekroczyć 1.100.000.000 PLN;

**Dozwolone Zadłużenie Inwestycyjne** oznacza zadłużenie Emitenta, w maksymalnej kwocie 450.000.000 PLN, zaciągnięte (w tym również w związku z refinansowaniem zadłużenia wskazanego poniżej):

- (a) w kwocie do 50.000.000 PLN dostępne dla Emitenta w formie kredytu w rachunku bieżącym;
- (b) w kwocie do 400.000.000 PLN w celu sfinansowania nakładów na rozwój i modernizację infrastruktury Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej w ramach Wskaźnika Dźwigni Finansowej; oraz
- (c) w celu nabycia udziałów, akcji lub aktywów innego podmiotu lub w celu sfinansowania wydatków inwestycyjnych poniesionych przez Emitenta, związanych, przygotowujących lub uzupełniających działania akwizycyjne w sytuacji, w której pro forma Wskaźnik Dźwigni Finansowej liczony łącznie dla Emitenta oraz nabywanych podmiotów na dzień nabycia dla każdego z nich nie będzie wyższy niż 4,00x. Pro forma Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie obliczany na bazie skonsolidowanych danych Emitenta oraz nabywanych podmiotów oraz definicji określonych w paragrafie 17 (Wskaźniki Finansowe) (bez uwzględnienia ewentualnych synergii) za okres 12 miesięcy kończący się na koniec kwartału poprzedzającego dzień zaciągnięcia takiego zadłużenia (Oдноśny Dzień), przy czym w celu uniknięcia wątpliwości pro forma Wskaźnik Dźwigni Finansowej ustalany będzie przy uwzględnieniu, na Одноśny Dzień, łącznego zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta, nabywanego podmiotu oraz wielkości zadłużenia zaciąganego celem nabycia takiego podmiotu w relacji do łącznej EBIDTA Grupy Kapitałowej Emitenta i nabywanego podmiotu, a w przypadku gdy nabycie takiego podmiotu następowaloby w okresie 12 miesięcy od nabycia innych podmiotów, do obliczenia pro forma Wskaźnika Dźwigni Finansowej, na Одноśny Dzień, brane będzie prócz zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta, również łączne zadłużenie takich podmiotów oraz zadłużenie zaciągane celem nabycia nabywanego podmiotu w relacji do łącznej EBIDTA Grupy Kapitałowej Emitenta oraz podmiotów nabytych w okresie ostatnich 12 miesięcy i nabywanego podmiotu.

**Dzień Emisji** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Dzień Płatności Odsetek** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Dzień Roboczy** oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność niezbędną do emisji Obligacji i rozliczenia płatności z Obligacji.

**Dzień Końcowego Wykupu** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Dzień Ustalenia Praw** oznacza szósty Dzień Roboczy przed dniem wymagalności każdego ze świadczeń wynikających z Obligacji.

**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej** oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego.

**Dzień Wykupu** oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

**Grupa Kapitałowa** oznacza Emitenta i Podmioty Zależne, których sprawozdania finansowe podlegają konsolidacji zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

**KDPW** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., z siedzibą w Warszawie.

**Kwota Odsetek** oznacza kwotę odsetek płatną od jednej Obligacji.

**Marża** oznacza marżę określoną w Suplemencie.

**Materiały Informacyjne** oznacza Warunki Emisji oraz Memorandum Informacyjne udostępnione Obligatariuszom.

**Media Operator** oznacza Media Operator sp. z o.o. z siedzibą w Dębicy przy ul. Rzeszowskiej 135, 39-200 Dębica, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000317558, posiadającą numer REGON 180369346.

**Memorandum Informacyjne** oznacza memorandum informacyjne z dnia 23 kwietnia 2013 roku sporządzone w związku z emisją Obligacji.

**Multimedia Polska - Południe** oznacza Multimedia Polska - Południe S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000065225, posiadającą numer REGON 690296300, o kapitale zakładowym w wysokości 176.942.900 PLN.

**Obecni Wierzyciele** oznacza PKO Bank Polski S.A. oraz posiadaczy obligacji serii MMP1115, MMP0416 oraz MMP0617 wyemitowanych przez Emitenta.

**Obligacje** oznacza obligacje emitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji.

**Obligacja Tri Media Holdings Ltd** oznacza obligacje o łącznej wartości nominalnej 150.000.000 PLN wyemitowane przez Tri Media Holdings Ltd w dniu 22 grudnia 2009 r.

**Obligatariusz** oznacza posiadacza Obligacji, którego prawa są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym.

**Okres Odsetkowy** oznacza okres od Dnia Emisji (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie paragrafu 11, 12, 13.1 lub 14.

**Organizator Emisji** oznacza podmiot wskazany w Suplemencie.

**Podmiot Zależny** oznacza każdy podmiot, nad którym Emitent sprawuje bezpośrednią lub pośrednią kontrolę lub w którym posiada bezpośrednio lub pośrednio nie mniej niż 50% akcji lub udziałów w kapitale zakładowym (lub podobnych praw własnościowych) reprezentujących co najmniej 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub, odpowiednio, zgromadzeniu wspólników, przy czym **kontrola** oznacza możliwość powoływania większości członków zarządu takiego podmiotu czy to poprzez posiadanie prawa do wykonywania prawa głosu (lub podobnych praw własnościowych), poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób.

**Podmioty Powiązane** oznaczają:

- (a) akcjonariuszy Emitenta;
- (b) podmioty posiadające kontrolę pośrednią lub bezpośrednią nad którymkolwiek akcjonariuszem Emitenta (samodzielnie lub łącznie);
- (c) pośredni i bezpośredni akcjonariusze akcjonariuszy Emitenta; oraz
- (d) podmioty inne niż Emitent i Podmioty Zależne, nad którymi kontrolę posiadają podmioty, o których mowa w pkt (a) – (c).

**Poręczenia** oznacza poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji udzielone przez Poręczycieli oraz umowy o świadczenie na rzecz Obligatariuszy zawarte przez Poręczycieli. Wzór oświadczenia o udzieleniu poręczenia stanowi Załącznik 4.

**Poręczyciele** oznacza:

- (a) Multimedia Polska – Południe S.A.;
- (b) Stream Communications sp. z o.o.;
- (c) Media Operator sp. z o.o.,

oraz inne spółki zależne Emitenta, w przypadku gdy złożą one oświadczenie o udzieleniu poręczenia w celu zapewnienia, że wartość aktywów i EBITDA Emitenta i Poręczycieli wynosi co najmniej 90% aktywów i EBITDA Grupy Kapitałowej.

**Prawo Upadłościowe** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze (tekst jedn. Dz. U. z 2012, poz. 1112, ze zmianami).

**Premia** oznacza premię płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku wykupu Obligacji przez Emitenta przed Dniem Końcowego Wykupu, w sposób wskazany w paragrafie 11, o wysokości wskazanej w Suplemencie.

**Przypadek Naruszenia** oznacza każde zdarzenie określone w paragrafie 13.1.

**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania** oznacza zdarzenie określone w paragrafie 14.1.

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

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

**Rata Wykupu** oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji, kwotę przypadającą do zapłaty w danym Dniu Wykupu, w wysokości określonej w Suplemencie.

**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy** oznacza regulamin określający zasady zwoływania i odbywania Zgromadzeń Obligatariuszy, stanowiący Załącznik 3 (Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy).

**Rozporządzenie** oznacza dokonanie w ramach pojedynczej lub kilku transakcji sprzedaży, darowizny lub innego rozporządzenia.

**Stopa Bazowa** oznacza stopę procentową WIBOR podaną przez Monitor Rates Services Reuters lub każdego jej oficjalnego następcę, dla depozytów w PLN o długości wskazanej w Suplemencie,



wyrażoną w punktach procentowych, z kwotowania fixingu o godzinie 11:00 lub około tej godziny, publikowaną w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej lub inną stopę procentową, która zastąpi powyższą stopę procentową.

**Stopa Procentowa** oznacza stopę procentową na podstawie której będzie ustalana wysokość odsetek.

**Stream Communications** oznacza Stream Communications sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000010468, posiadającą numer REGON 357085729, o kapitale zakładowym w wysokości 136.741.000 PLN.

**Tri Media Holdings Ltd** oznacza Tri Media Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru.

**Ustawa o CIT** oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jedn. Dz. U. z 2011, nr 74, poz. 397, ze zmianami).

**Ustawa o Obligacjach** oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jedn. Dz. U. z 2001, nr 120, poz. 1300, ze zmianami).

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2010, nr 211, poz. 1384, ze zmianami).

**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 (tekst jedn. Dz. U. z 2009, nr 185, poz. 1439, ze zmianami).

**Ustawa o PIT** oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jedn. Dz. U. z 2012, poz. 361, ze zmianami)

**Zabezpieczenie** oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy lub jakiegokolwiek inne zabezpieczenie rzeczowe.

**Zadłużenie Finansowe** oznacza jakiegokolwiek zadłużenie Grupy Kapitałowej z tytułu:

- (a) pożyczonych środków pieniężnych;
- (b) kwot pozyskanych na podstawie akceptu z tytułu jakiegokolwiek kredytu akceptacyjnego lub poprzez dyskonto weksli;
- (c) kwot pozyskanych z tytułu jakichkolwiek instrumentów innych niż akcje Emitenta, nabytych przez podmioty finansujące Emitenta lub Podmioty Zależne, lub z tytułu emisji obligacji, weksli papierów dłużnych, kapitału objętego przez podmioty finansujące Emitenta lub Podmioty Zależne lub innego podobnego instrumentu;
- (d) zobowiązań z umowy leasingu lub zakupu ratalnego lub innej umowy o podobnym skutku, które zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy;
- (e) wierzytelności zbytych lub zdyskontowanych, innych niż wierzytelności zbyte bez prawa regresu;

- (f) kwot pozyskanych z tytułu innych transakcji, łącznie z transakcjami zakupu bądź sprzedaży z odroczonym terminem dostawy, które pełnią z handlowego punktu widzenia funkcję pożyczki lub kredytu; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zadłużenie Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub Podmioty Zależne działalności gospodarczej (tzw. "kredyt kupiecki");
- (g) transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, kursów lub cen lub obliczone na osiągnięcie dochodów z takich wahań, przy czym przy obliczeniu wartości transakcji pochodnej będzie brana pod uwagę wyłącznie jej wartość rynkowa;
- (h) zobowiązania wobec akcjonariuszy lub wspólników z tytułu zapłaty za akcje lub udziały podlegające umorzeniu, które zostały nabyte przez Emitenta lub Podmioty Zależne;
- (i) zobowiązania o charakterze regwarancyjnym, zabezpieczającego gwarancję, poręczenie, przejęcie odpowiedzialności, gwarancję wykonania, akredytywę dokumentową lub typu stand-by lub inny podobny instrument wystawiony przez bank lub instytucję finansową; oraz
- (j) jakiegokolwiek kwoty zobowiązania z tytułu gwarancji, poręczenia lub przejęcia odpowiedzialności udzielonego jakimkolwiek podmiotowi w odniesieniu do transakcji wymienionych w punktach (a) - (i), dokonanych przez jakiegokolwiek podmiot.

**Zastawy Rejestrowe** oznacza Zastaw Rejestrowy 1, Zastaw Rejestrowy 2, Zastaw Rejestrowy 3, Zastaw Rejestrowy 4, Zastaw Rejestrowy 5, Zastaw Rejestrowy 6, Zastaw Rejestrowy 7 oraz Zastaw Rejestrowy 8.

**Zastaw Rejestrowy 1** oznacza zastaw rejestrowy na wszystkich akcjach w spółce Multimedia Polska - Południe ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na akcjach z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362899.

**Zastaw Rejestrowy 2** oznacza zastaw rejestrowy na 136.741 udziałach w spółce Stream Communications ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na udziałach z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362897.

**Zastaw Rejestrowy 3** oznacza zastaw rejestrowy na 100 udziałach w spółce Media Operator ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego na udziałach z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2363227.

**Zastaw Rejestrowy 4** oznacza zastaw rejestrowy na prawach z umowy o prowadzenie rachunku bankowego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Multimedia Polska - Południe jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362892.

**Zastaw Rejestrowy 5** oznacza zastaw rejestrowy na prawach z umowy o prowadzenie rachunku bankowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Multimedia Polska - Południe jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim



imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362894.

**Zastaw Rejestrowy 6** oznacza zastaw rejestrowy na prawach z umowy o prowadzenie rachunku bankowego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2363425.

**Zastaw Rejestrowy 7** oznacza zastaw rejestrowy na prawach z umowy o prowadzenie rachunku bankowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim S.A. ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362943.

**Zastaw Rejestrowy 8** oznacza zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Emitenta, obejmujący również wierzytelności z tytułu umów ubezpieczenia, ustanowiony na podstawie umowy zastawu rejestrowego z dnia 11 czerwca 2013 r. zawartej pomiędzy Emitentem jako zastawcą a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym jako zastawnik w swoim imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, który został wpisany do rejestru zastawów pod numerem 2362895.

**Zgromadzenie Obligatariuszy** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienia do paragrafu, punktu lub załącznika stanowią odniesienia do paragrafu, 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; oraz
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

## 2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

### 2.1 Obligacje są emitowane na podstawie:

- (a) uchwały zarządu Emitenta z dnia 19 kwietnia 2013 r.;
- (b) uchwały rady nadzorczej Emitenta z dnia 19 kwietnia 2013 r.; oraz
- (c) uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 19 kwietnia 2013 r.,

zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

2.2 Obligacje są oferowane w trybie określonym w:

- (a) art. 9 pkt 1 Ustawy o Obligacjach; oraz
- (b) art. 7 ust. 4 pkt 2) Ustawy o Ofercie Publicznej.

### 3. FORMA I MIEJSCE EMISJI

3.1 Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje nie mają formy dokumentu.

3.2 Obligacje emitowane są w Warszawie.

3.3 Obligacje są zarejestrowane w Depozycie.

3.4 Środki uzyskane z emisji Obligacji zostaną wydatkowane zgodnie z Celem Emisji.

3.5 Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu BondSpot S.A. oraz Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie 30 dni od Dnia Emisji.

3.6 Emitent może wyemitować kolejne serie obligacji na warunkach zgodnych z niniejszymi Warunkami Emisji.

### 4. ZABEZPIECZENIA

4.1 Wierzytelności wynikające z Obligacji są zabezpieczone.

- (a) Poręczeniami; oraz
- (b) Zastawami Rejestrowymi.

Umowy zastawnicze, umowa o ustanowienie administratora zastawów oraz umowa o podziale zabezpieczeń zostały załączone do niniejszych Warunków Emisji jako Załącznik 4 i Załącznik 5.

4.2 Równe pierwszeństwo

Zastawy Rejestrowe będą miały równe pierwszeństwo z zastawami rejestrowymi ustanowionymi na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego i rewalwingowego w kwocie 512.000.000 PLN z dnia 10 czerwca 2013 r. zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem DnB Nord Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., DnB Bank ASA oraz Crédit Agricole Bank Polska S.A. Ponadto, Zastawy Rejestrowe będą mogły mieć równe pierwszeństwo z zastawami rejestrowymi ustanowionymi w ramach Dozwolonego Zabezpieczenia. Zawarcie umowy zrównującej pierwszeństwo Zastawów Rejestrowych z zastawami rejestrowymi ustanowionymi w ramach Dozwolonego Zabezpieczenia nie będzie wymagało zgody Obligatariuszy czy uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **5. EWIDENCJA I PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

- 5.1 Ustalenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 5.2 Zbywalność Obligacji nie podlega ograniczeniom.
- 5.3 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

## **6. STATUS OBLIGACJI**

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są przynajmniej równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

## **7. OPROCENTOWANIE**

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

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

### **7.2 Stopa Procentowa**

Stopa Procentowa zostanie ustalona w następujący sposób:

- (a) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent ds. Obliczeń ustali Stopę Bazową. Jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna, Agent ds. Obliczeń zwróci się do Banków Referencyjnych o wskazanie stóp procentowych dla depozytów złotych o długości wskazanej w Suplemencie, oferowanych przez nie na rynku międzybankowym innym bankom w Polsce w danym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (b) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży albo, jeżeli Stopa Bazowa nie jest dostępna i Agent ds. Obliczeń uzyskał stopy procentowe oferowane przez co najmniej dwa Banki Referencyjne, sumie Marży i średniej arytmetycznej (zaokrąglonej do piątego miejsca po przecinku, przy czym 0,000005 lub więcej zaokrągli się w górę) stóp procentowych zaoferowanych przez Banki Referencyjne.
- (c) Jeżeli nie jest możliwe ustalenie dla danego Okresu Odsetkowego Stopy Procentowej w sposób wskazany w paragrafach (a) i (b) powyżej, Stopa Procentowa w tym Okresie Odsetkowym będzie równa Stopie Procentowej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

### **7.3 Ustalenie Kwoty Odsetek**

Agent ds. Obliczeń, najszybciej jak to możliwe po godzinie 11:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ustali Kwotę Odsetek. Kwota Odsetek zostanie ustalona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji (pomniejszonej o Ratę Wykupu przypadającą do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Odsetek) przez Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej jest zaokrąglane w górę).

#### **7.4 Ogłoszenie Kwoty Odsetek**

Obligatariusze zostaną powiadomieni o ustalonej Kwocie Odsetek zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i Catalyst.

#### **8. PŁATNOŚCI**

- 8.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych oraz Rachunki Zbiorcze zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW.
- 8.2 Jeżeli dzień, w którym na nastąpić jakakolwiek płatność z tytułu Obligacji, przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność taka nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszom nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za ten okres.
- 8.3 Płatności będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariusza, który będzie posiadał Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 8.4 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z tytułu Obligacji bez dokonywania jakichkolwiek potrąceń z wierzytelnościami przysługującymi mu w stosunku do Obligatariusza.
- 8.5 Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności z uwzględnieniem obowiązujących przepisów, w tym przepisów określających maksymalną wysokość odsetek wynikających z czynności prawnej.

#### **9. PODATKI**

- 9.1 Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet obecnych lub przyszłych podatków, należności lub jakiegokolwiek rodzaju opłat publicznoprawnych wymierzonych lub nałożonych przez odpowiednie władze podatkowe lub w ich imieniu, chyba że potrącenia lub odliczenia tych podatków, należności lub opłat publicznoprawnych wymagają bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.
- 9.2 Jeżeli istnieje obowiązek potrącenia lub odliczenia jakiegokolwiek podatku, a Obligatariusz nie przekaże w odpowiednim momencie podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy wszelkich informacji i dokumentów, w tym aktualnego Certyfikatu Rezydencji, niezbędnych do zastosowania obniżonej lub zerowej stawki opodatkowania, podatek zostanie pobrany w pełnej wysokości.

#### **10. WYKUP OBLIGACJI**

Z zastrzeżeniem paragrafów 11 oraz 12, Emitent będzie wykupywał Obligacje w Dniach Wykupu oraz w Dniu Końcowego Wykupu. W Dniach Wykupu oraz w Dniu Końcowego Wykupu Obligatariusz otrzyma Ratę Wykupu przypadającą do zapłaty w danym Dniu Wykupu lub Dniu Końcowego Wykupu. Wyplacone Raty Wykupu będą pomniejszały wartość nominalną Obligacji.

## 11. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

- 11.1 Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Dniem Końcowego Wykupu, w Dniu Płatności Odsetek przypadającym w kwartale wskazanym w punkcie 9 Suplementu. Jeśli Emitent podejmie decyzję o wykupie Obligacji zgodnie z niniejszym paragrafem, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji nie wcześniej niż 60 dni i nie później niż 30 dni przed Dniem Płatności Odsetek, w którym zamierza wykupić Obligacje. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami, powiększonej o Premię.
- 11.2 Niezależnie od postanowień paragrafu 11.1 Emitent może podjąć decyzję o wykupie wszystkich Obligacji przed Dniem Końcowego Wykupu, jeżeli zajdzie zdarzenie, w wyniku którego Akcjonariusze Większościowi nie będą posiadać co najmniej 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Emitenta lub utracą nad nim kontrolę w inny sposób, w szczególności w wyniku zawarcia umów, które będą skutkowały w przyszłości iż nie będą oni posiadali co najmniej 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Emitenta lub nie będą mogli wywierać decydującego wpływu na działalność Emitenta. Emitent będzie mógł zrealizować prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 60 dni od zaistnienia tego faktu (Okres Opcji Call). W celu wykonania prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent, w Okresie Opcji Call, zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w terminie 14 dni od zakończenia Okresu Opcji Call przez zapłatę ich wartości nominalnej, odsetek naliczonych za okres od Dnia Emisji do dnia, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji oraz połowy Premii obowiązującej w danym okresie.

## 12. OPCJA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

Jeżeli zajdzie zdarzenie, w wyniku którego Akcjonariusze Większościowi nie będą posiadać co najmniej 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Emitenta lub utracą nad nim kontrolę w inny sposób, w szczególności w wyniku zawarcia umów, które będą skutkowały w przyszłości iż nie będą oni posiadali co najmniej 50% plus jedna akcja w kapitale zakładowym Emitenta lub nie będą mogli wywierać decydującego wpływu na działalność Emitenta, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo do zażądania wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji. Obligatariusz będzie mógł zrealizować prawo żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 60 dni od zawiadomieniu Obligatariuszy przez Emitenta o zaistnieniu tego faktu, zgodnie z par. 16.1 (Okres Opcji Put). W celu wykonania prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz, w Okresie Opcji Put, złoży Emitentowi pisemne żądanie wykupu Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi w terminie 14 dni od zakończenia Okresu Opcji Put przez zapłatę ich wartości nominalnej oraz odsetek naliczonych za okres od Dnia Emisji do dnia, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji.

## 13. PRZYPADKI NARUSZENIA

### 13.1 Przypadki Naruszenia

W przypadku wystąpienia i trwania któregoś z przypadków określonych w niniejszym paragrafie 13.1 każdy z Obligatariuszy będzie mógł dokonać czynności określonych w paragrafie 13.2.

#### (a) Naruszenie Zadłużenia Finansowego

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego, w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 30.000.000 PLN:

- (i) nie zostało spłacone w terminie (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego); lub
- (ii) stało się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania przez wierzyciela wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia, dowolnie opisanego w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego.

(b) Zaciągnięcie Zadłużenia Finansowego

Po Dniu Emisji, Emitent zaciągnął jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe, w wyniku czego na Dzień Badania przypadający po dniu jego zaciągnięcia nastąpi naruszenie Wskaźników Finansowych (z uwzględnieniem postanowień dotyczących wysokości Wskaźnika Dźwigni Finansowej dla Dozwolonego Zadłużenia Inwestycyjnego), za wyjątkiem zaciągnięcia Zadłużenia Finansowego przeznaczonego wyłącznie na spłatę wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji lub Dozwolonego Zadłużenia Inwestycyjnego, które w dniu zaciągnięcia zostanie przekazane bezpośrednio na rachunek zastrzeżony, zaś Obligacje lub Dozwolone Zadłużenie Inwestycyjne zostaną w pełni wykupione lub spłacone z tych środków w terminie 3 miesiące od daty ich przekazania na rachunek zastrzeżony.

(c) Naruszenie wskaźnika finansowego

W Dniu Badania:

- (i) Wskaźnik Dźwigni Finansowej będzie wyższy niż poziom wskazany w Załączniku 1 (Poziom Wskaźnika Dźwigni Finansowej); lub
- (ii) Wskaźnik Obsługi Odsetek będzie niższy niż 2,00x.

(d) Niedozwolone Zabezpieczenie

Za wyjątkiem Dozwolonego Zabezpieczenia, Emitent ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie, na całości lub jakiegokolwiek części swojego obecnego lub przyszłego majątku, chyba że jednocześnie lub wcześniej zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób.

(e) Brak pokrycia gwarancyjnego

Wartość aktywów i EBITDA Emitenta i Poręczycieli, stwierdzona ostatnim kwartalnym świadectwem zgodności, wynosi mniej niż odpowiednio 90% aktywów i EBITDA Grupy Kapitałowej i w okresie jednego miesiąca od udostępnienia Obligatariuszom takiego kwartalnego świadectwa zgodności nowi Poręczyciele nie udzielą Poręczeń tak aby zapewnić, iż aktywa i EBITDA Emitenta i Poręczycieli wynoszą co najmniej 90% aktywów i EBITDA Grupy Kapitałowej.

(f) Niedozwolone Rozporządzenie

Za wyjątkiem Dozwolonego Rozporządzenia, Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny dokonał w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji Rozporządzenia swoimi aktywami.

(g) Rozporządzenie przedsiębiorstwem

Emitent zbędzie, wydzierżawi, odda w użytkowanie lub inny sposób utraci kontrolę lub pożytki ze swojego przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, z wyłączeniem:

- (i) transakcji dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej; oraz
  - (ii) transakcji dokonywanych w wykonaniu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
- (h) Ograniczenia w działalności i płatnościach
- (i) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nabył Aktywa Akcjonariuszy z tym, że do Aktywów Akcjonariuszy nie są zaliczane akcje Emitenta, które mogą być nabywane w ramach Dozwolonej Wypłaty;
  - (ii) Emitent dokona wypłaty na rzecz akcjonariusza, za wyjątkiem Dozwolonej Wypłaty;
  - (iii) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nabył akcje lub udziały jakiegokolwiek podmiotu, chyba że: (a) taki podmiot stanie się Podmiotem Zależnym od Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta po nabyciu takich akcji lub udziałów; lub (b) Emitent lub taki Podmiot Zależny zawarł umowę, na podstawie której w ciągu 6 miesięcy od daty kupna takich udziałów lub akcji (lub daty uzyskania stosownej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w przypadku zaistnienia takiego obowiązku) taki podmiot stanie się Podmiotem Zależnym od Emitenta lub Podmiotu Zależnego Emitenta, przy czym zarówno w przypadku (a) jak i (b) nie może to dotyczyć Aktywów Akcjonariuszy;
  - (iv) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny udzieli pożyczki podmiotom spoza Grupy Kapitałowej, które to pożyczki nie są związane z prawem do nabycia akcji lub udziałów w tej spółce w efekcie czego podmiot, któremu udzielana jest pożyczka w terminie 6 miesięcy od daty udzielenia pożyczki stanie się Podmiotem Zależnym od Emitenta lub Podmiotem Zależnym Emitenta, przy czym łączne saldo takich pożyczek liczone na każdy dzień nie może przekroczyć 30.000.000 PLN, a nabycie akcji lub udziałów nie może dotyczyć Aktywów Akcjonariuszy;
  - (v) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokonał rozporządzenia gotówką pod tytułem darmym w danym roku kalendarzowym na łączną kwotę większą niż 3.000.000 PLN;
  - (vi) Emitent poręczył zobowiązanie któregokolwiek z akcjonariuszy, chyba że:
    - (A) zobowiązanie akcjonariusza do zwrotu środków Emitentowi zostanie zabezpieczone; oraz
    - (B) Emitent dokona jednorazowo poręczenia zobowiązania któregokolwiek z akcjonariuszy na kwotę nie wyższą niż 150.000.000 PLN oraz tylko w takim przypadku gdy zobowiązanie takie zostało pierwotnie zabezpieczone rzeczowo na aktywach, których realna wartość, potwierdzona wyceną sporządzoną przez niezależny podmiot, przewyższa 150% wysokości takiego zobowiązania, a aktywa te w przypadku zaistnienia konieczności realizacji poręczenia przez Emitenta zostaną przeniesione na jego własność.

- (vii) Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny dokona umorzenia jakiegokolwiek zobowiązania akcjonariuszy w stosunku, odpowiednio, do Emitenta lub takiego Podmiotu Zależnego;
  - (viii) Emitent dokona jakiegokolwiek płatności na rzecz Zarządu Emitenta lub jego członków lub Rady Nadzorczej Emitenta lub jej członków w kwocie przewyższającej:
    - (A) Zarząd Emitenta i jego członkowie – dwukrotność kwoty wypłaconej na rzecz Zarządu Emitenta i jego członków w 2012 r.;
    - (B) Rada Nadzorcza Emitenta i jej członkowie – kwotę wypłaconą na rzecz Rady Nadzorczej i jej członków w 2012 r.
  - (ix) W żadnym przypadku, czynność dozwolona na podstawie pkt. (i) – (viii) powyżej nie może być dokonana jeżeli Emitent znajduje się w stanie naruszenia Wskaźników Finansowych lub gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej na Dzień Badania bezpośrednio poprzedzający datę planowanej czynności był wyższy niż 3,50 x.
- (i) Niewypłacalność
- (i) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego;
  - (ii) Emitent uznał na piśmie swoją niewypłacalność;
  - (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;
  - (iv) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
  - (v) jakikolwiek wierzyciel Emitenta złoży wniosek o ogłoszenie jego upadłości, chyba że taki wniosek zostanie złożony mimo oczywistego braku podstaw do ogłoszenia upadłości lub taki wniosek zostanie cofnięty, oddalony, odrzucony lub postępowanie wszczęte na podstawie takiego wniosku zostanie w inny sposób zakończone w terminie 3 miesięcy od jego złożenia; lub
  - (vi) ze względu na swoją trudną sytuację finansową Emitent rozpocznie negocjacje w wierzycielami w sprawie zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia.
- (j) Niewykonanie orzeczeń
- Emitent lub jakikolwiek Podmiot Zależny nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 50.000.000 PLN w terminie dłuższym niż 14 Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.
- (k) Egzekucja
- W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego została rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakikolwiek inny sposób (w tym prowadzona w związku z zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta lub Podmiot Zależny), która nie została umorzona, uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 120 dni od dnia jej rozpoczęcia i dotyczy łącznej (we wszystkich postępowaniach) dochodzonej kwoty przekraczającej 50.000.000 PLN.



- (l) Niezgoda z prawem
- (i) Jakiegokolwiek istotne zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji stanie się niezgodne z prawem, nieważne lub nieegzekwowalne.
- (ii) Jakiegokolwiek Zabezpieczenie ustanowione na zabezpieczenie Obligacji stanie się niezgodne z prawem, nieważne lub nieegzekwowalne.
- (m) Zmiana audytora
- Emitent dokona zmiany audytora na podmiot inny niż PwC, Deloitte, KPMG lub Ernst & Young.
- (n) Zaprzestanie prowadzenia działalności
- Emitent zaprzestanie prowadzenia swojej podstawowej działalności w całości lub w znacznej części.
- (o) Nieprawdziwość oświadczeń
- Jakiegokolwiek istotna informacja lub jakiegokolwiek oświadczenie złożone przez Emitenta w Materiałach Informacyjnych, które, w rozsądnej ocenie, mogło mieć istotny wpływ na podjęcie przez Obligatariusza decyzji o nabyciu Obligacji jest nieprawdziwe lub mylące w istotnym zakresie lub zostało pominięte.
- (p) Brak obrotu na rynku zorganizowanym
- Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu BondSpot S.A. lub w Alternatywnym Systemie Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w terminie 60 dni od Dnia Emisji lub Obligacje przestaną być notowane na którymkolwiek z tych rynków i stan taki będzie trwał dłużej niż jeden miesiąc.
- (q) Inne naruszenie
- Emitent naruszył swoje zobowiązania, o których mowa w paragrafie 18 (Obowiązki informacyjne) i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie dziesięciu Dni Roboczych od skierowania do Emitenta przez Obligatariusza pisemnego żądania w tym zakresie.

### 13.2 Skutek wystąpienia Przypadku Naruszenia

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie natychmiastowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały zezwalającej na wcześniejszy wykup Obligacji. Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania natychmiastowego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest dostarczyć kopię należycie podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zezwalającej Obligatariuszom na żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia oraz świadectwo depozytowe potwierdzające, że jest posiadaczem Obligacji. Jednakże, w przypadku usunięcia skutków danego zdarzenia do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy powyższej uchwały w przedmiocie wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia. Skuteczne doręczenie żądania natychmiastowego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym: (i) wartość nominalna takich Obligacji powiększona o (ii) kwotę odsetek

od takich Obligacji narosłych do dnia, w którym zostanie dokonana płatność, winna być zapłacona niezwłocznie bez dodatkowych działań lub formalności. Obligatariusze winni współpracować ze sobą oraz z podmiotami działającymi na ich rzecz w ramach dochodzenia zapłaty roszczeń z tytułu Obligacji.

### **13.3 Brak Przypadku Naruszenia**

Jeżeli Obecni Wierzyciele uznają iż w wyniku dokonania emisji Obligacji zostały naruszone warunki emisji wyemitowanych obligacji lub umowy kredytowej lub zażądają wcześniejszej spłaty w związku z uznaniem naruszenia warunków emisji wyemitowanych obligacji lub umowy kredytowej w związku z emisją Obligacji, takie zdarzenie nie będzie stanowiło Przypadku Naruszenia, pod warunkiem, że do czasu zaspokojenia takiego Obecnego Wierzyciela żądającego wcześniejszej spłaty lub uznającego naruszenie warunków emisji lub umowy kredytowej, Emitent będzie utrzymywał na rachunku zastrzeżonym środki równe kwocie roszczenia takiego Obecnego Wierzyciela z przeznaczeniem na zaspokojenie takiego roszczenia.

## **14. NIEWYPEŁNIENIE ZOBOWIĄZANIA I LIKWIDACJA EMITENTA**

14.1 Jeżeli Emitent nie dokona w terminie płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

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

## **15. FUNKCJE AGENTA**

15.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Obliczeń oraz Dealer działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent ds. Obliczeń oraz Dealer nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

15.2 Agent ds. Obliczeń oraz Dealer nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

15.3 Agent ds. Obliczeń oraz Dealer, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta ds. Obliczeń oraz Dealera. Wykonywanie przez Agenta ds. Obliczeń oraz Dealera określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentowi ds. Obliczeń oraz Dealerowi oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji, udzielania innego finansowania lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## **16. ZAWIADOMIENIA**

### **16.1 Zawiadomienia do Obligatariuszy**

Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą publikowane na stronie internetowej Emitenta [www.multimedia.pl](http://www.multimedia.pl) lub każdej innej, która ją zastąpi.

## 16.2 Zawiadomienia do Emitenta

Wszelkie zawiadomienia Obligatariuszy do Emitenta mogą być składane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na adres:

Adres: al. Jana Pawła II 19 (IV p.)  
00-854 Warszawa  
Polska

Do wiadomości: Marcin Czapski, Anetta Kołasińska

## 17. WSKAŹNIKI FINANSOWE I ZASADY OBLICZEŃ

### 17.1 Definicje Wskaźników Finansowych

- (a) **Wskaźnik Dźwigni Finansowej** oznacza stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Netto do Skonsolidowanej EBITDA.
- (b) **Wskaźnik Obsługi Odsetek** oznacza stosunek Skonsolidowanej EBITDA do Skonsolidowanych Odsetek Netto.

### 17.2 Definicje używanych pojęć

**Dzień Badania** oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego.

**Gotówka** oznacza sumę:

- (a) posiadanych przez Grupę Kapitałową kwot środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, z wyłączeniem Aktywów Akcjonariuszy, oraz z wyłączeniem wierzytelności Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych przez Tri Media Holdings Ltd oraz innych należności od Podmiotów Powiązanych, do momentu otrzymania ich spłaty; oraz
- (b) inwestycji krótkoterminowych, z wyłączeniem akcji,

w stosunku do których dany członek Grupy Kapitałowej posiada uprawnienie i do których ma dostęp na żądanie bez żadnych dodatkowych warunków.

**Oдноśny Okres** oznacza dla danego Dnia Badania okres 12 miesięcy kończący się w tym Dniu Badania.

**Rok Finansowy** oznacza każdy roczny okres kończący się 31 grudnia.

**Skonsolidowana EBITDA** oznacza, dla Odnośnego Okresu, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wykazany w rachunku zysków i strat dla Odnośnego Okresu skorygowany przez dodanie amortyzacji oraz skorygowany o saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, dotyczących zbycia środków trwałych i zdarzeń jednorazowych.

**Skonsolidowane Odsetki Netto** oznacza sumę kosztów finansowych naliczonych od Zadłużenia Finansowego, z wyłączeniem Zadłużenia Akwizycyjnego, w tym:

- (a) odsetki, prowizje od zaangażowania oraz inne prowizje;
- (b) odsetkową część rat za leasing kapitałowy; oraz
- (c) wynagrodzenie zapłacone z tytułu dyskonta lub w inny sposób związany z dowolnym kredytem akceptacyjnym, dyskontem weksli, faktoringiem lub podobnym instrumentem,

poniższą o kwotę odsetek otrzymanych przez Grupę Kapitałową od podmiotów niebędących członkami Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że te otrzymane odsetki będą miały charakter rynkowy.

**Skonsolidowane Zadłużenie Netto** oznacza skonsolidowane Zadłużenie Finansowe, powiększone o Współczynnik Korygujący, pomniejszone o Gotówkę.

**Wskaźniki Finansowe** oznacza Wskaźnik Dźwigni Finansowej oraz Wskaźnik Obsługi Odsetek.

**Współczynnik Korygujący** oznacza:

- (a) do momentu dokonania którejkolwiek z czynności o których mowa w par. 13.1(h)(vi) - kwotę 150.000.000 PLN;
- (b) po dokonaniu którejkolwiek z czynności, o których mowa w par. 13.1(h)(vi) - kwotę dokonanej spłaty lub kwotę zobowiązań, za które Emitent przyjął odpowiedzialność; oraz
- (c) po całkowitym zwrocie Emitentowi kwoty dokonanej spłaty lub całkowitym wygaśnięciu zobowiązań, za które Emitent przyjął odpowiedzialność – 0 PLN.

**Zadłużenie Akwizycyjne** oznacza Zadłużenie Finansowe zaciągnięte przez Emitenta lub Podmiot Zależny i wykorzystane w celu zapłaty za nabycie przez Emitenta lub Podmiot Zależny akcji, udziałów lub podobnych praw własnościowych w podmiocie będącym operatorem telekomunikacyjnym, jeżeli:

- (a) w następstwie tego nabycia podmiot ten stał się Podmiotem Zależnym;
- (b) podmiot ten stanie się Podmiotem Zależnym po uzyskaniu zgody organów regulacyjnych, w szczególności Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów; oraz
- (c) od zawarcia umowy nabycia upłynęło nie więcej niż 12 miesięcy.

- 17.3 Wartości Wskaźników Finansowych będą obliczane przez Emitenta dla każdego Dnia Badania.
- 17.4 Wskaźniki Finansowe dla danego Dnia Badania będą obliczane na podstawie wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Netto w tym Dniu Badania oraz wartości Skonsolidowanej EBITDA i Skonsolidowanych Odsetek Neto w całym Odnosnym Okresie dla tego Dnia Badania.
- 17.5 Obliczenia Wskaźników Finansowych będą dokonywane w oparciu o odpowiednio – kwartalne, śródroczne albo roczne sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej. Wszelkie informacje finansowe będą miały postać danych skonsolidowanych i będą przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
- 17.6 Przy obliczaniu Wskaźników Finansowych wszelkie kwoty Zadłużenia Finansowego winny zostać uwzględnione jednokrotnie, a żadne zobowiązania z tytułu jakiegokolwiek gwarancji, Zabezpieczenia bądź innej formy zabezpieczenia Zadłużenia Finansowego nie będą uwzględnione dwukrotnie.
- 17.7 Przy obliczaniu Wskaźników Finansowych nie będzie wliczane każdorazowe Dozwolone Zadłużenie Inwestycyjne, o którym mowa w pkt (c) definicji Dozwolonego Zadłużenia Inwestycyjnego, przez okres 1 roku od dnia zaciągnięcia takiego zadłużenia, z zastrzeżeniem, że takie Dozwolone Zadłużenie Inwestycyjne nie przekroczy łącznie kwoty 400.000.000 PLN, w którym to przypadku kwota nadwyżki ponad 400.000.000 PLN będzie wliczana do Wskaźników Finansowych bez zachowania 1 roku karencji.
- 17.8 Dla potrzeb obliczenia Wskaźników Finansowych wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż złote będą przeliczane na złote ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego opublikowanym jako obowiązujący w Dniu Badania.

## 18. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Emitent będzie wypełniać obowiązki informacyjne wobec Obligatariuszy zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki notowane na rynku zorganizowanym, a ponadto udostępniać będzie Obligatariuszom:

- (a) jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta oraz kwartalne, śródroczne i roczne sprawozdania z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej, sporządzone zgodnie z i w zakresie wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, łącznie z raportem biegłego rewidenta po przeglądzie półrocznym oraz opinią biegłego rewidenta po badaniu rocznym – najpóźniej 3 miesiące po zakończeniu danego kwartału;
- (b) kwartalne świadectwa zgodności dotyczące Wskaźników Finansowych oraz pokrycia gwarancyjnego, zawierające obliczone przez Emitenta wartości Wskaźników Finansowych i pokrycia gwarancyjnego – najpóźniej 3 miesiące po każdym Dniu Badania;
- (c) bieżące informacje na temat istotnych umów zawartych przez Emitenta i Podmioty Zależne, z zastrzeżeniem trybu zachowania tajemnicy dla informacji poufnych, obowiązującego spółki, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- (d) informacje o zdarzeniach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji; oraz
- (e) informację o każdorazowym wystąpieniu Przypadku Naruszenia – niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 48 godzin od jego wystąpienia.

## 19. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje kompetencja podejmowania uchwał w sprawach:

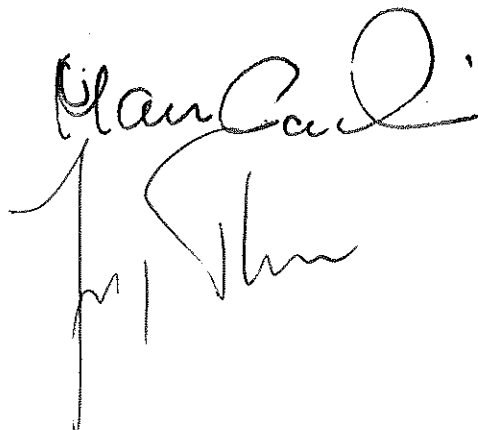
we



- (a) zezwolenia na żądanie przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia; oraz
- (b) wyrażenia stanowiska Obligatariuszy w sprawach wskazanych przez Emitenta.

**20. PRAWO WŁAŚCIWE**

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcin' followed by a stylized flourish.