

NOTA INFORMACYJNA

dla Obligacji Serii MMP0617 o łącznej wartości 250.000.000 PLN

Emitent:

Multimedia Polska Spółka Akcyjna

z siedzibą w Gdyni, pod adresem ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81 394 Gdynia

www.multimedia.pl



Niniejsza nota informacyjna sporządzona została w związku z ubieganiem się Emitenta o wprowadzenie obligacji serii MMP0617 do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. oraz do Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Data sporządzenia: 18 czerwca 2012 roku

Pojęcia niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej.

1. Cel emisji instrumentów dłużnych

Środki z emisji obligacji serii MMP0617 („**Obligacje**”) mogą być przeznaczone przez Multimedia Polska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni („**Emitent**”) wyłącznie na:

- w pierwszej kolejności spłatę aktualnego zadłużenia Emitenta, wynikającego z transzy pomostowej kredytu zaciągniętego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy Kredytu z dnia 15 kwietnia 2012 roku (z późn. zm.), w kwocie 143 000 000 zł (słownie: sto czterdzieści trzy miliony złotych);
- w drugiej kolejności spłatę części aktualnego zadłużenia Emitenta, wynikającego z transzy inwestycyjnej kredytu zaciągniętego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy Kredytu z dnia 15 kwietnia 2012 roku (z późn. zm.), w kwocie 36 400 000 zł (trzydzieści sześć milionów czterysta tysięcy złotych);
oraz
- w trzeciej kolejności pokrycie kosztów zakupów inwestycyjnych i akwizycji.

2. Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta w dniu 6 czerwca 2012 roku („**Data Emisji**”) jako niezabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela, będące papierami wartościowymi niemającymi formy dokumentu.

Zobowiązania Emitenta wobec posiadaczy Obligacji („**Obligatariusze**”) oraz zasady ich wykonania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Multimedia Polska S.A. Serii MMP0617 („**Warunki Emisji**”) stanowiące załącznik do niniejszej Noty informacyjnej.

Emisja obligacji przeprowadzona została w trybie par 9 pkt3 Ustawy o obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia do maksymalnie 99 indywidualnie oznaczonych adresatów.

Agentem Emisji Obligacji jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Agent Emisji**”).

3. Wielkość emisji

W Dacie Emisji wyemitowane zostały Obligacje o wartości nominalnej 250 000 000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalania

Wartość nominalna jednej Obligacji („Wartość Nominalna”) jest równa cenie emisyjnej Obligacji i wynosi 10 000 zł (słownie dziesięć tysięcy złotych).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowanych instrumentów dłużnych

5.1. *Wykup Obligacji w Dacie Wykupu*

Z zastrzeżeniem przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta zgodnie z punktem 5.3., natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z punktem 5.4. lub wykupu Obligacji w przypadku naruszenia Warunków Emisji, zgodnie z punktem 5.5., Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 6 czerwca 2017 roku („Data Wykupu”), poprzez zapłatę kwoty 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) („Kwota Główna”) za każdą Obligację.

Płatność Kwoty Głównej będzie dokonana na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Datą Wykupu to jest w dniu 29 maja 2017 roku.

5.2. *Wcześniejszy wykup Obligacji*

Warunki Emisji Obligacji przewidują też wcześniejszy wykup Obligacji zarówno przez Emitenta jak i Obligatariusza. Szczegółowe warunki i tryb korzystania z możliwości wcześniejszego wykupu opisane zostały w Warunkach Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o wcześniejszym wykupie Obligacji, Emitent zawiadomi o tym GPW w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. jako spółki organizujące Alternatywny System Obrotu, a także poda tę informację do publicznej wiadomości, nie później niż 15 Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu Emitent określi czy w Dacie Wcześniejszego Wykupu Obligacje będą wykupione w całości czy w części.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. Przewidywany

okres zawieszenia obrotu Obligacjami będzie trwał od dnia przypadającego na 8 (słownie: osiem) Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu.

Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmuje Zarząd GPW w Warszawie S.A. oraz Zarząd BondSpot S.A. i podaje ją do publicznej wiadomości. Emitent będzie występował z wnioskiem do GPW w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. o zawieszenie obrotu obligacjami.

5.3. Wypłata oprocentowania Obligacji

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji (wliczając ten dzień) do Daty Wykupu albo Daty Wcześniejszego Wykupu (niewliczając tego dnia).

Płatności z tytułu oprocentowania Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w dniu przypadającym na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed odpowiednią Datą Wypłaty Odsetek.

Okresy Odsetkowe:

<i>Numer okresu odsetkowego</i>	<i>Pierwszy dzień okresu odsetkowego</i>	<i>Ostatni dzień okresu odsetkowego</i>	<i>Dzień ustalenia praw do odsetek</i>	<i>Dzień płatności odsetek</i>
1	6 czerwca 2012 roku	5 grudnia 2012 roku	28 listopada 2012 roku	6 grudnia 2012 roku
2	6 grudnia 2012 roku	5 czerwca 2013 roku	28 maja 2013 roku	6 czerwca 2013 roku
3	6 czerwca 2013 roku	5 grudnia 2013 roku	28 listopada 2013 roku	6 grudnia 2013 roku
4	6 grudnia 2013 roku	5 czerwca 2014 roku	29 maja 2014 roku	6 czerwca 2014 roku
5	6 czerwca 2014 roku	5 grudnia 2014 roku	28 listopada 2014 roku	6 grudnia 2014 roku
6	6 grudnia 2014 roku	5 czerwca 2015 roku	28 maja 2015 roku	6 czerwca 2015 roku
7	6 czerwca 2015 roku	5 grudnia 2015 roku	27 listopada 2015 roku	6 grudnia 2015 roku
8	6 grudnia 2015 roku	5 czerwca 2016 roku	27 maja 2016 roku	6 czerwca 2016 roku
9	6 czerwca 2016 roku	5 grudnia 2016 roku	28 listopada 2016 roku	6 grudnia 2016 roku
10	6 grudnia 2016 roku	5 czerwca 2017 roku	29 maja 2017 roku	6 czerwca 2017 roku

5.4. Obliczenie kwoty Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane według stopy procentowej („**Stopa Procentowa**”), ustalonej osobno dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma stopy oprocentowania WIBOR 6M, oferowanej na rynku międzybankowym dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych („**Stawka Bazowa**”) oraz marży w wysokości:

1.)4 p.p. p.a. (słownie: cztery punkty procentowe w skali roku) - dla tych Okresów Odsetkowych, dla których w ostatniej Dacie Badania przypadającej przed rozpoczęciem tego Okresu Odsetkowego:

- a) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej była niższa lub równa 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych); oraz
- b) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek była wyższa lub równa 3 (słownie: trzy); albo

2.)4,85 p.p. p.a. (słownie: cztery i osiemdziesiąt pięć setnych punktu procentowego w skali roku) - dla tych Okresów Odsetkowych, dla których w ostatniej Dacie Badania przypadającej przed rozpoczęciem tego Okresu Odsetkowego:

- a) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych); lub
- b) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek była niższa niż 3 (słownie: trzy).

Oprocentowanie Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego zostanie ustalone w 3 (słownie: trzecim) Dniu Roboczym przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego („Data Ustalenia Odsetek”).

Stawka Bazowa zostanie określona przez Agenta Emisji oddzielnie dla każdego Okresu Odsetkowego, o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dacie Ustalenia Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego. Agent Emisji ustali wartość Stawki Bazowej zgodnie ze stawką opublikowaną na stronie „WIBO” serwisu Reuters lub na innej stronie, która w ramach serwisu Reuters zastąpi tę stronę. Jeżeli ustalenie Stawki Bazowej w ten sposób okaże się niemożliwe, Agent Emisji zwróci się do Banków Referencyjnych o podanie kwotowań Stawki Bazowej i określi Stawkę Bazową jako średnią arytmetyczną z otrzymanych notowań. Jeżeli uzyskanie notowania od żadnego Banku Referencyjnego w Dacie Ustalenia Odsetek nie będzie możliwe, Agent Emisji ustali Stawkę Bazową w wysokości ostatnio ustalonej Stawki Bazowej, obowiązującego dla Okresu Odsetkowego bezpośrednio poprzedzającego dany Okres Odsetkowy.

Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującego wzoru:

$$K_i = \frac{N \cdot O_i \cdot D_i}{365},$$

gdzie:

- 1) K_i oznacza kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy;
- 2) N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;

3) O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym; oraz

4) D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym;

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

Dla 1 Okresu Odsetkowego Stopa Procentowa wynosi 9,14% p.a. (słownie: dziewięć i czternaście setnych procenta w skali roku), a odsetki należne od każdej Obligacji wynoszą 458,25 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt trzy grosze).

5.5. Oprocentowanie w przypadku opóźnienia w zapłacie

W przypadku opóźnienia w zapłacie któregośkolwiek Świadczenia z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek w wysokości ustawowej, naliczonych od niezapłaconej kwoty Świadczenia z Obligacji od dnia, w którym Świadczenie z Obligacji stało się wymagalne (włącznie z tym dniem), do dnia poprzedzającego dzień, w którym nastąpiła zapłata (włącznie z tym dniem).

5.6. Zasady wypłaty kwot należnych z tytułu Obligacji

Płatności kwot należnych z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych po otrzymaniu środków od Emitenta. Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli data zapłaty kwoty należnej z tytułu Obligacji przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, Obligatariusz otrzyma zapłatę dopiero w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu przesunięcia terminu płatności.

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Łączna wartość zobowiązań Emitenta zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie Propozycji Nabycia, to jest na dzień 31 marca 2012 roku wynosi 1.143.726 tys. PLN (słownie: jeden miliard sto czterdzieści trzy miliony siedemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych);

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji: poziom zobowiązań będzie kształtował się na podobnym poziomie - proporcjonalnym do rozwoju Emitenta.

8. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy, gdyż Emitent nie określił przedsięwzięcia, które ma być finansowane z emisji Obligacji.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy, gdyż z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują wyłącznie świadczenia pieniężne.

10. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy, ponieważ Obligacje nie są zabezpieczone.

Załącznik: Warunki Emisji Obligacji Multimedia Polska S.A. Serii MMP0617

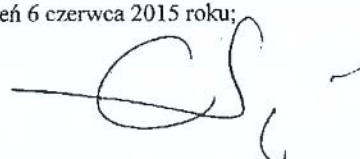
PREZES ZARZĄDU

Andrzej Rogoński

**Warunki Emisji Obligacji
Serii MMP0617**

§ 1 Definicje

1. Poniższe określenia pisane z wielkiej litery będą miały w niniejszych Warunkach Emisji następujące znaczenie:
- | | |
|------------------------------------|--|
| Agent Emisji | oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; |
| Akcjonariusze Większościowi | oznaczają następujące podmioty:
<ol style="list-style-type: none">1) Lubotech Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru;2) M2 Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru;3) Tri Media Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru;4) Biscoden Trading & Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru;5) Kalberri Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru; oraz6) Dunaville Trading 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 Daty Emisji lub późniejsze); |
| Banki Referencyjne | oznaczają Bank Pekao SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, ING Bank Śląski SA, BRE Bank SA oraz Bank Ochrony Środowiska SA; |
| BondSpot | oznacza BondSpot Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie; |
| Data Badania | oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego; |
| Data Emisji | oznacza dzień 6 czerwca 2012 roku; |
| Data Ustalenia Odsetek | oznacza dla danego Okresu Odsetkowego dzień przypadający na 3 (słownie: trzy) Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego; |
| Data Ustalenia Praw | oznacza:
<ol style="list-style-type: none">1) w odniesieniu do Kwoty Głównej – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wykupu albo Datą Wcześniejszego Wykupu albo inną datę właściwą dla ustalenia praw do Kwoty Głównej, określoną przez KDPW;2) w odniesieniu do Premii – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wcześniejszego Wykupu albo inną datę właściwą dla ustalenia praw do Premii, określoną przez KDPW; oraz3) w odniesieniu do Odsetek za dany Okres Odsetkowy – 6. (słownie: szósty) Dzień Roboczy przed Datą Wypłaty Odsetek określoną dla tego Okresu Odsetkowego albo inną datę właściwą dla ustalenia praw do Odsetek, określoną przez KDPW; |
| Data Wcześniejszego Wykupu | oznacza datę wykupu Obligacji przypadającą przed Datą Wykupu, ustaloną przez Emitenta zgodnie z § 8 ust. 2; |
| Data Wykupu | oznacza dzień 6 czerwca 2017 roku; |
| Data Wypłaty Odsetek | oznacza:
<ol style="list-style-type: none">1) dla 1. Okresu Odsetkowego dzień 6 grudnia 2012 roku;2) dla 2. Okresu Odsetkowego dzień 6 czerwca 2013 roku;3) dla 3. Okresu Odsetkowego dzień 6 grudnia 2013 roku;4) dla 4. Okresu Odsetkowego dzień 6 czerwca 2014 roku;5) dla 5. Okresu Odsetkowego dzień 6 grudnia 2014 roku;6) dla 6. Okresu Odsetkowego dzień 6 czerwca 2015 roku; |



	7) dla 7. Okresu Odsetkowego dzień 6 grudnia 2015 roku;
	8) dla 8. Okresu Odsetkowego dzień 6 czerwca 2016 roku;
	9) dla 9. Okresu Odsetkowego dzień 6 grudnia 2016 roku; oraz
	10) dla 10. Okresu Odsetkowego dzień 6 czerwca 2017 roku;
Depozyt	oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;
Dozwolone Rozporządzenie	oznacza sprzedaż, przeniesienie lub inne rozporządzenie, w każdym przypadku na warunkach rynkowych: <ol style="list-style-type: none"> 1) dokonane pomiędzy członkami Grupy Kapitałowej; 2) dokonana na rzecz podmiotu innego niż członek Grupy Kapitałowej, jeżeli łączna rynkowa wartość przedmiotów wszystkich takich rozporządzeń w jednym roku nie przekracza 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych); 3) dokonane w ramach bieżącej działalności gospodarczej, ale bez znaczącego wpływu na rodzaj i skalę działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową, 4) dokonane w zamian za inne składniki majątkowe o podobnych lub lepszych właściwościach, wartości i jakości, jeżeli nabycie takich zastępczych składników majątkowych nastąpi przed upływem 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od tego rozporządzenia; lub 5) dotyczące składników majątkowych, których jest nadmiar, które są zbędne lub przestarzałe lub które już nie są potrzebne dla działalności lub funkcjonowania Grupy Kapitałowej;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni wolnych od pracy, w którym Agent Emisji i KDPW prowadzą działalność niezbędną do realizacji czynności wymienionych w niniejszych Warunkach Emisji;
Emitent	oznacza Multimedia Polska Spółkę Akcyjną z siedzibą w Gdyni przy ul. Tadeusza Wendy 7/9, 81-341 Gdynia, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238931, NIP 586-10-44-881, REGON 190007345;
Gotówka	oznacza sumę: <ol style="list-style-type: none"> 1) posiadanych przez Grupę Kapitałową kwot środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, z wyłączeniem Aktywów Akcjonariuszy, w szczególności z wyłączeniem posiadanych przez Emitenta obligacji wyemitowanych przez Tri Media Holdings Limited oraz innych należności od Podmiotów Powiązanych); oraz 2) 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;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną;
Grupa Kapitałowa	oznacza Emitenta oraz Podmioty Zależne;
KDPW	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie;
Kwota Główna	oznacza dla każdej Obligacji kwotę 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych), należną od Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dacie Wykupu albo Dacie Wcześniejszego Wykupu z tytułu wykupu Obligacji;
Marża	oznacza marżę odsetkową w wysokości: <ol style="list-style-type: none"> 1) 4,00 p.p. p.a. (słownie: cztery punkty procentowe w skali roku) – dla tych Okresów Odsetkowych, dla których w ostatniej Dacie Badania przypadającej przed rozpoczęciem tego Okresu Odsetkowego: <ol style="list-style-type: none"> a) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej była niższa lub równa 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych); oraz b) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek była wyższa lub równa 3 (słownie: trzy); albo



- 2) 4,85 p.p. p.a. (słownie: cztery i osiemdziesiąt pięć setnych punktu procentowego w skali roku) – dla tych Okresów Odsetkowych, dla których w ostatniej Dacie Badania przypadającej przed rozpoczęciem tego Okresu Odsetkowego:
- a) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych); lub
 - b) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek była niższa niż 3 (słownie: trzy);

Obligacje	oznacza obligacje zwykłe, emitowane przez Emitenta w serii oznaczonej jako Seria MMP0617, na podstawie Ustawy o Obligacjach, na warunkach określonych w niniejszych Warunkach Emisji, będące papierami wartościowymi na okaziciela niemającymi formy dokumentu;
Obligatariusz	oznacza posiadacza Obligacji Serii MMP0617, którego prawa są zarejestrowane na Rachunku Papierów Wartościowych;
Odnośny Okres	oznacza dla danej Daty Badania okres 12 (słownie: dwunastu) miesięcy, kończący się w tej Dacie Badania;
Odsetki	oznaczają dla każdej Obligacji kwoty obliczone zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, należne od Emitenta na rzecz Obligatariusza w każdej Dacie Wypłaty Odsetek z tytułu oprocentowania Obligacji w danym Okresie Odsetkowym;
Okres Odsetkowy	oznacza każdy z następujących okresów: <ul style="list-style-type: none">1) 1. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 czerwca 2012 roku i kończący się w dniu 5 grudnia 2012 roku;2) 2. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 grudnia 2012 roku i kończący się w dniu 5 czerwca 2013 roku;3) 3. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 czerwca 2013 roku i kończący się w dniu 5 grudnia 2013 roku;4) 4. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 grudnia 2013 roku i kończący się w dniu 5 czerwca 2014 roku;5) 5. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 czerwca 2014 roku i kończący się w dniu 5 grudnia 2014 roku;6) 6. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 grudnia 2014 roku i kończący się w dniu 5 czerwca 2015 roku;7) 7. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 czerwca 2015 roku i kończący się w dniu 5 grudnia 2015 roku;8) 8. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 grudnia 2015 roku i kończący się w dniu 5 czerwca 2016 roku;9) 9. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 czerwca 2016 roku i kończący się w dniu 5 grudnia 2016 roku; oraz10) 10. Okres Odsetkowy, rozpoczynający się w dniu 6 grudnia 2016 roku i kończący się w dniu 5 czerwca 2017 roku;
Podmiot Zależny	oznacza każdy podmiot, nad którym kontrolę posiada Emitent;
Podmioty Powiązane	oznaczają: <ul style="list-style-type: none">1) akcjonariuszy Emitenta;2) podmioty posiadające kontrolę pośrednią lub bezpośrednią nad którymkolwiek akcjonariuszem Emitenta (samodzielnie lub łącznie);3) pośredni i bezpośredni akcjonariusze akcjonariuszy Emitenta; oraz4) podmioty inne niż Emitent i Podmioty Zależne, nad którymi kontrolę posiadają podmioty, o których mowa w pkt 1, 2 i 3;
Premia	oznacza dla każdej Obligacji kwotę w wysokości ustalonej zgodnie z § 8 ust. 6 albo 7, należną od Emitenta na rzecz Obligatariusza w Dacie Wcześniejszego Wykupu niezależnie od Kwoty Głównej i Odsetek;
Przypadki Naruszenia	oznaczają każde ze zdarzeń wymienionych w § 16 ust. 1;



Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rynek Zorganizowany	oznacza: <ol style="list-style-type: none"> 1) rynek regulowany, prowadzony przez BondSpot lub GPW w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst; 2) alternatywny system obrotu, prowadzony przez BondSpot lub GPW w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalyst; lub 3) rynek, który przejmie notowania instrumentów notowanych na którymkolwiek z rynków wymienionych w pkt 1 i 2;
Skonsolidowana EBITDA	oznacza skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, powiększony o uwzględnioną w tym wyniku amortyzację i skorygowany o saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, dotyczących zbycia środków trwałych i zdarzeń jednorazowych, przy czym dla uniknięcia wątpliwości dodatni wynik z tytułu zdarzeń jednorazowych powyżej łącznej kwoty 10 000 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) w ciągu roku, w tym z tytułu księgowego przeszacowania w górę wartości aktywów, nie powiększa Skonsolidowanej EBITDA;
Skonsolidowane Odsetki Netto	oznacza sumę kosztów finansowych naliczonych od Zadłużenia Finansowego, z wyłączeniem Zadłużenia Akwizycyjnego, w tym: <ol style="list-style-type: none"> 1) odsetki, prowizje od zaangażowania oraz inne prowizje; 2) odsetkową część rat za leasing kapitałowy; oraz 3) wynagrodzenie zapłacone z tytułu dyskonta lub w inny sposób związany z dowolnym kredytem akceptacyjnym, dyskontem weksli, faktoringiem lub podobnym instrumentem; <p>ponmniejszoną o kwotę odsetek otrzymanych przez Grupę Kapitałową od podmiotów niebędących członkami Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że te otrzymane odsetki będą miały charakter rynkowy;</p>
Skonsolidowane Zadłużenie Netto	oznacza skonsolidowane Zadłużenie Finansowe, pomniejszone o Gotówkę;
Stawka Bazowa	oznacza dla danego Okresu Odsetkowego wartość stopy oprocentowania WIBOR 6M, oferowanej na rynku międzybankowym dla depozytów sześciomiesięcznych w złotych;
Stopa Procentowa	oznacza dla danego Okresu Odsetkowego wartość Stawki Bazowej, ustalonej dla tego Okresu Odsetkowego przez Agenta Emisji w Dacie Ustalenia Odsetek, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszych Warunkach Emisji, powiększoną o Marżę;
Świadczenia z Obligacji	oznaczają Kwotę Główną, Odsetki, Premię oraz rekompensatę, o której mowa w § 17 ust. 8 pkt 3;
UOKiK	oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005, nr 183, poz. 1538, ze zmianami);
Ustawa PUiN	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.);
Utrata Kontroli	oznacza zdarzenie, w wyniku którego Akcjonariusze Większościowi Emitenta bądź Podmioty Powiązane (powiązane na Datę Emisji) będą posiadały łącznie (bezpośrednio lub pośrednio) mniej niż 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) akcji Emitenta lub utracą nad nim kontrolę w inny sposób, w szczególności poprzez zawarcie umów umożliwiających wywieranie decydującego wpływu na działalność Emitenta;
Wartość Nominalna	oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę 10 000 zł (słownie:

	dziesięć tysięcy złotych), od której naliczane są Odsetki;
Wskaźnik Dźwigni Finansowej	oznacza stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Netto do Skonsolidowanej EBITDA;
Wskaźnik Obsługi Odsetek	oznacza stosunek Skonsolidowanej EBITDA do Skonsolidowanych Odsetek Netto;
Wskaźniki Finansowe	oznaczają Wskaźnik Dźwigni Finansowej i Wskaźnik Obsługi Odsetek;
Zabezpieczenie	oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, prawo zatrzymania, zastrzeżenia własności rzeczy sprzedanej, oraz wszelkie prawa rzeczowe ustanowione w celu udzielenia zabezpieczenia;
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: <ol style="list-style-type: none"> 1) w następstwie tego nabycia podmiot ten nie stał się Podmiotem Zależnym; 2) podmiot ten stanie się Podmiotem Zależnym po uzyskaniu zgody organów regulacyjnych, w szczególności UOKiK; oraz 3) od zawarcia umowy nabycia upłynęło nie więcej niż 12 (słownie: dwanaście) miesięcy;
Zadłużenie Finansowe	oznacza jakiegokolwiek zadłużenie Grupy Finansowej z tytułu: <ol style="list-style-type: none"> 1) pożyczonych środków pieniężnych; 2) kwot pozyskanych na podstawie akceptu z tytułu jakiegokolwiek kredytu akceptacyjnego lub poprzez dyskonto weksli; 3) kwot pozyskanych z tytułu jakichkolwiek instrumentów innych niż akcje Emitenta, nabytych przez podmioty finansujące Emitenta, lub z tytułu emisji obligacji, weksli, papierów dłużnych, kapitału objętego przez podmioty finansujące Emitenta lub innego podobnego instrumentu; 4) zobowiązań z umowy leasingu lub zakupu ratalnego lub innej umowy o podobnym skutku, które zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości są traktowane jako leasing finansowy; 5) wierzytelności zbytych lub zdyskontowanych, innych niż wierzytelności zbyte bez prawa regresu; 6) 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 działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”); 7) 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; 8) zobowiązania wobec akcjonariuszy lub wspólników z tytułu zapłaty za akcje lub udziały podlegające umorzeniu; 9) 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 10) jakiegokolwiek kwoty zobowiązania z tytułu gwarancji, poręczenia lub przejęcia odpowiedzialności udzielonego jakimkolwiek podmiotowi w odniesieniu do transakcji wymienionych w punktach 1-9, dokonanych przez jakikolwiek podmiot;



Zgromadzenie Obligatariuszy oznacza zgromadzenie Obligatariuszy, zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku do niniejszych Warunków Emisji;

Zmiana Kontroli oznacza zdarzenie, w tym jakiegokolwiek porozumienie z udziałem Podmiotów Powiązanych (z Daty Emisji), w wyniku którego kontrolę nad Emitentem, w sposób definitywny, będą posiadać podmioty z których żaden nie był Podmiotem Powiązaniem w Dacie Emisji. Zmiana Kontroli jest rozumiana jako posiadanie przez Podmioty Powiązane (z Daty Emisji) mniej niż 30% (słownie: trzydzieści procent) akcji Emitenta oraz brak faktycznych możliwości kształtowania przez Podmioty Powiązane (z Daty Emisji) władz Emitenta, które pozwalałyby mieć wpływ na decyzje strategiczne Emitenta, przy czym dla uniknięcia wątpliwości uznaje się, że wystąpienie Zmiany Kontroli oznacza, że wystąpiła również Utrata Kontroli, wystąpienie Utraty Kontroli nie musi natomiast oznaczać, że wystąpiła Zmiana Kontroli.

2. W niniejszych Warunkach Emisji:

- 1) wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 2) odniesienia do:
 - a) jakiegokolwiek dokumentu, obejmują odniesienia do tego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami;
 - 3) odniesienia do podmiotu stanowią odniesienia do osoby fizycznej, osoby prawnej oraz jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej; oraz
 - 4) posiadanie kontroli oznacza posiadanie bezpośrednio lub pośrednio pełnej kontroli właścicielskiej i operacyjnej nad osobą prawną lub jednostką organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, w szczególności poprzez:
 - a) posiadanie łącznie ponad 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby akcji, udziałów lub podobnych praw własnościowych;
 - b) posiadanie łącznie ponad 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników lub innym odpowiednim organie; oraz
 - c) możliwość powoływania większości członków zarządu poprzez posiadanie prawa do wykonywania prawa głosu lub podobnych praw własnościowych, poprzez postanowienia umowne lub w inny sposób;przy czym posiadanie kontroli przez podmioty oznacza posiadanie kontroli przez którykolwiek z tych podmiotów lub przez wszystkie te podmioty działające wspólnie.
3. Jakiegokolwiek określenie pisane z wielkiej litery, użyte w oświadczeniu lub zawiadomieniu złożonym na podstawie lub w związku z niniejszymi Warunkami Emisji, będzie miało w takim zawiadomieniu znaczenie nadane mu w z niniejszych Warunkach Emisji.

§ 2 Podstawa emisji

Obligacje są emitowane na podstawie:

- 1) Ustawy o Obligacjach;
- 2) uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Multimedia Polska S.A. z dnia 11 kwietnia 2012 roku w sprawie emisji obligacji na okaziciela;
- 3) uchwały Rady Nadzorczej Multimedia Polska S.A. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji; oraz
- 4) uchwały Zarządu Emitenta z dnia 30 maja 2012 r. nr 10/2012.

§ 3 Wielkość emisji

Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi 10 000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych). Wartość Nominalna wszystkich emitowanych Obligacji wynosi do 250 000 000,00 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Seria MMP0617 obejmuje do 25 000 (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji.



§ 4 Status Obligacji

1. Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do zapłaty Świadczeń z Obligacji.
2. Obligacje będą jednocześnie i w takim samym stopniu spłacane oraz mają równe pierwszeństwo z innymi bieżącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, z wyłączeniem tych zobowiązań, które z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.
3. Obligacje emitowane są w Dacie Emisji.
4. Miejscem emisji jest Warszawa.
5. Obligacje nie mają formy dokumentu.
6. Obligacje zostaną w Dniu Emisji zarejestrowane w Depozycie.
7. Emitent dołoży należytej staranności, aby w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni po Dacie Emisji Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na następujących Rynkach Zorganizowanych:
 - 1) alternatywny system obrotu, prowadzony przez BondSpot w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalystr; oraz
 - 2) alternatywny system obrotu, prowadzony przez GPW w ramach systemu autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi Catalystr.
8. Wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku Zorganizowanym nie wymaga zgody Obligatoriuszy.

§ 5 Przenoszenie praw z Obligacji

1. Prawa z Obligacji będą przysługiwać osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są te Obligacje.
2. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
3. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie.

§ 6 Cel emisji

Celem emisji jest:

- 1) w pierwszej kolejności spłata aktualnego zadłużenia Emitenta, wynikającego z transzy pomostowej kredytu zaciągniętego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy Kredytu z dnia 15 kwietnia 2012 roku (z późn. zm.), w kwocie 143 000 000 zł (słownie: sto czterdzieści trzy miliony złotych);
- 2) w drugiej kolejności spłata części aktualnego zadłużenia Emitenta, wynikającego z transzy inwestycyjnej kredytu zaciągniętego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy Kredytu z dnia 15 kwietnia 2012 roku (z późn. zm.), w kwocie 36 400 000 zł (trzydzieści sześć milionów czterysta tysięcy złotych); oraz
- 3) w trzeciej kolejności pokrycie kosztów zakupów inwestycyjnych i akwizycji.

§ 7 Oprocentowanie

1. Obligacje będą oprocentowane począwszy od Daty Emisji do dnia poprzedzającego Datę Wykupu albo Datę Wcześniejszego Wykupu.
2. Oprocentowanie Obligacji będzie naliczane od Wartości Nominalnej w Okresach Odsetkowych, według Stopy Procentowej. Odsetki będą płatne z dołu w Datach Wyплаты Odsetek.
3. Stawka Bazowa zostanie określona przez Agenta Emisji oddzielnie dla każdego Okresu Odsetkowego, o godzinie 11:00 lub około tej godziny w Dacie Ustalenia Odsetek dla tego Okresu Odsetkowego. Agent Emisji ustali wartość Stawki Bazowej zgodnie ze stawką opublikowaną na stronie „WIBO” serwisu Reuters lub na innej stronie, która w ramach serwisu Reuters zastąpi tę stronę. Jeżeli ustalenie Stawki Bazowej w ten sposób okaże się niemożliwe, Agent Emisji zwróci się do Banków Referencyjnych o podanie kwotowań Stawki Bazowej i określi Stawkę Bazową jako średnią arytmetyczną z otrzymanych notowań. Jeżeli uzyskanie notowania od żadnego Banku Referencyjnego w Dacie Ustalenia Odsetek nie będzie możliwe, Agent Emisji ustali Stawkę Bazową w wysokości ostatnio ustalonej Stawki Bazowej, obowiązującego dla Okresu Odsetkowego bezpośrednio poprzedzającego dany Okres Odsetkowy.
4. Odsetki od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy obliczane będą według następującego wzoru:

$$K_i = \frac{N \cdot O_i \cdot D_i}{365},$$

gdzie:



- 1) K_i oznacza kwotę Odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy;
 - 2) N oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji;
 - 3) O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym; oraz
 - 4) D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym;
- po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (słownie: jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.
5. Najpóźniej w Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Odsetek, Agent Emisji przekaze Emitentowi informację o wysokości Stopy Procentowej w danym Okresie Odsetkowym oraz o kwocie Odsetek, należnej od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy, a Emitent udostępni te informacje Obligatariuszom.
 6. W przypadku opóźnienia w zapłacie któregośkolwiek Świadczenia z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek w wysokości ustawowej, naliczonych od niezapłaconej kwoty Świadczenia z Obligacji od dnia, w którym Świadczenie z Obligacji stało się wymagalne (włącznie z tym dniem), do dnia poprzedzającego dzień, w którym nastąpiła zapłata (włącznie z tym dniem).

§ 8 Wykup Obligacji

1. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w Dacie Wykupu, poprzez zapłatę Kwoty Głównej, powiększonej o Odsetki naliczone za Okres Odsetkowy kończący się w dniu poprzedzającym Datę Wykupu.
2. Na zasadach określonych w ust. 3-5 Emitent ma prawo do wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji Serii MMP0617 przed Datą Wykupu, w wyznaczonej przez siebie Dacie Wcześniejszego Wykupu.
3. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Głównej, powiększonej o Premię oraz o Odsetki należne za Okres Odsetkowy kończący się w dniu poprzedzającym Datę Wcześniejszego Wykupu.
4. Data Wcześniejszego Wykupu w każdym przypadku może przypadać jedynie w Dacie Wypłaty Odsetek dla 4., 5., 6., 7., 8. albo 9. Okresu Odsetkowego.
5. Warunkiem skorzystania przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji jest w każdym przypadku zawiadomienie o tym Obligatariuszy nie później niż na 15 (słownie: piętnaście) Dni Roboczych przed Datą Wcześniejszego Wykupu.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, Premia będzie wynosić:
 - 1) 5% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 4. Okresu Odsetkowego;
 - 2) 5% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 5. Okresu Odsetkowego;
 - 3) 4% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 6. Okresu Odsetkowego;
 - 4) 3% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 7. Okresu Odsetkowego;
 - 5) 2% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 8. Okresu Odsetkowego; albo
 - 6) 1% (słownie pięć procent) Wartości Nominalnej – dla Dacie Wcześniejszego Wykupu przypadającej w Dacie Wypłaty Odsetek dla 9. Okresu Odsetkowego;
7. Premia będzie wynosić 0,5% (słownie: pięć dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej, jeżeli spełnione będą łącznie następujące warunki:
 - 1) wystąpi Zmiana Kontroli;
 - 2) Emitent powiadomi Obligatariuszy o Zmianie Kontroli w terminie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych;
 - 3) w terminie 30 (słownie: trzydziestu) Dni Roboczych od zawiadomienia Obligatariuszy o wystąpieniu Zmiany Kontroli Obligatariusze nie skorzystają z prawa do żądania natychmiastowego wykupu Obligacji; oraz
 - 4) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od upływu terminu, o którym mowa w pkt 3; oraz
 - 5) z zastrzeżeniem ust. 5 powyżej, Data Wcześniejszego Wykupu zostanie wyznaczona nie wcześniej niż na Datę Wypłaty Odsetek dla 4. Okresu Odsetkowego.

§ 9 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może nabywać Obligacji w przypadku zwłoki w zapłacie Świadczeń z Obligacji.



§ 10 Płatności

1. Wszelkie płatności Świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych, zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i tych podmiotów.
2. Płatności Świadczeń z Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którzy posiadali Obligacje w Dacie Ustalenia Praw do tych Świadczeń z Obligacji.
3. Płatności Emitenta na rzecz Obligatariuszy będą zaliczane w następującej kolejności:
 - 1) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu Świadczeń z Obligacji;
 - 2) Odsetki;
 - 3) Premia albo rekompensata, o której mowa w § 17 ust. 8 pkt 3;
 - 4) Kwota Główna.
4. Agent Emisji działa na zlecenie Emitenta i nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji.
5. Jeżeli określona w niniejszych Warunkach Emisji data zapłaty Świadczenia z Obligacji przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma zapłatę dopiero w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu przesunięcia terminu płatności.

§ 11 Podatki

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji zostaną dokonane z uwzględnieniem 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, jeżeli obowiązek dokonania takich potrąceń lub odliczeń przez Emitenta wynika z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 12 Zobowiązania Emitenta

1. Emitent zobowiązuje się do zapewnienia, że w okresie do całkowitej zapłaty wszystkich Świadczeń z Obligacji będzie przestrzegać i terminowo wykonywać wszelkie zobowiązania wobec Obligatariuszy, w szczególności wynikające z niniejszych Warunków Emisji oraz wynikające z Ustawy o Obligacjach.
2. Emitent będzie wypełniać obowiązki informacyjne wobec Obligatariuszy zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki notowane na Rynku Zorganizowanym, a ponadto udostępniać będzie Obligatariuszom:
 - 1) 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 (słownie: trzy) miesiące po zakończeniu danego kwartału;
 - 2) kwartalne świadectwa zgodności dotyczące Wskaźników Finansowych, zawierające obliczone przez Emitenta wartości Wskaźników Finansowych – najpóźniej 3 (słownie: trzy) miesiące po każdej Dacie Badania;
 - 3) 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 GPW;
 - 4) informacje o zdarzeniach opisanych specyficznie w niniejszych Warunkach Emisji; oraz
 - 5) informację o każdorazowym wystąpieniu Przypadku Naruszenia – niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 48 (słownie: czterdziestu ośmiu) godzin od jego wystąpienia.

§ 13 Zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

§ 14 Oświadczenia i zapewnienia

1. Emitent oświadcza i zapewnia Obligatariuszy, że:
 - 1) Emitent uzyskał wszelkie upoważnienia organów i władz Emitenta wymagane do przeprowadzenia emisji Obligacji oraz wykonania swoich zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji;
 - 2) emisja Obligacji nie naruszy i nie będzie pozostawać w sprzeczności z:
 - a) postanowieniami dokumentów założycielskich Emitenta;
 - b) jakimkolwiek prawem, przepisem, rozporządzeniem lub decyzją, jakim podlega Emitent; oraz

- c) postanowieniami umów, których stroną jest Emitent;
 - 3) Obligacje stanowią ważne i wiążące zobowiązania Emitenta nadające się do egzekucji przeciwko Emitentowi;
 - 4) zobowiązania z tytułu Obligacji będą miały co najmniej tę samą kolejność zaspokajania, co inne bieżące i przyszłe zobowiązania Emitenta, poza zobowiązaniami, których zaspokajanie ma pierwszeństwo z mocy prawa; oraz
 - 5) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity Dz. U. z 2001 roku Nr 17 poz. 209 z późn. zm.);
 - 6) Akcjonariusze Większościowi w Dacie Emisji posiadają kontrolę nad Emitentem;
 - 7) w Dacie Emisji Podmioty Powiązane sprawują ostateczną kontrolę (kontrolę najwyższego szczebla) nad Emitentem.
2. Oświadczenia i zapewnienia wymienione w ust. 1 będą uważane za złożone ponownie przez Emitenta w każdym dniu, aż do całkowitego wykupu Obligacji.

§ 15 Wskaźniki Finansowe i zasady ich obliczania

1. Wartości Wskaźników Finansowych będą obliczane przez Emitenta dla każdej Daty Badania.
2. Wskaźniki Finansowe dla danej Daty Badania będą obliczane na podstawie wartości Skonsolidowanego Zadłużenia Netto w tej Dacie Badania oraz wartości Skonsolidowanej EBITDA i Skonsolidowanych Odsetek Netto w całym Odnośnym Okresie dla tej Daty Badania.
3. 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.
4. 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.
5. Dla potrzeb obliczenia Wskaźników Finansowych wszystkie kwoty wyrażone w innych walutach niż złote będą przeliczane na złote zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego opublikowanym jako obowiązujący w Dacie Badania.

§ 16 Przypadki Naruszenia

1. W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z poniższych zdarzeń, będzie ono oznaczało wystąpienie Przypadku Naruszenia:
 - 1) Brak obrotu na Rynku Zorganizowanym: Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu na którymkolwiek z Rynków Zorganizowanych, wymienionych w § 4 ust. 7 w terminie 5 (słownie: pięciu) miesięcy od Daty Emisji albo Obligacje przestaną być notowane na którymkolwiek z tych Rynków Zorganizowanych i stan taki będzie trwał dłużej niż 1 (słownie: jeden) miesiąc;
 - 2) Utrata Kontroli: wystąpi Utrata Kontroli;
 - 3) Zaciągnięcie Zadłużenia Finansowego: Emitent lub Podmiot Zależny zaciągnie Zadłużenie Finansowe, z wyjątkiem:
 - a) niezabezpieczonego Zadłużenia Finansowego zapadającego po Dacie Wykupu;
 - b) Zadłużenia Finansowego w kwocie nieprzekraczającej, łącznie z zabezpieczonym Zadłużeniem Finansowym zaciągniętym do Daty Emisji, 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) Skonsolidowanej EBITDA za ostatnie 4 (słownie: cztery) pełne kwartały kalendarzowe zakończone przed dniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, zaciągniętych wobec banków oraz z tytułu leasingu finansowego, przy czym Zadłużenie Finansowe wyrażone w innych walutach niż złote będą przeliczane na złote zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego mającym zastosowanie w ostatnim Dniu Badania;
 - c) niezabezpieczonego Zadłużenia Finansowego zaciągniętego w celu pozyskania środków na wykup wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż Obligacje, pod warunkiem, że:
 - A) środki pozyskane w drodze zaciągnięcia tego Zadłużenia Finansowego, w wysokości koniecznej do wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż Obligacje, wraz, w przypadku określonym w pkt B (i), ze środkami w wysokości koniecznej do wykupu Obligacji, zostaną w dniu ich pozyskania przekazane bezpośrednio przez podmiot udzielający lub organizujący to Zadłużenie Finansowe na rachunek zastrzeżony, celem przeznaczenia ich w terminie nie dłuższym niż 7 (słownie: siedem) miesięcy od ich

pozyskania na wykup wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż Obligacje oraz, w przypadku określonym w pkt B (i), na wykup Obligacji; oraz

B) spełniony zostanie co najmniej jeden z poniższych warunków:

- (i) przed zaciągnięciem tego Zadłużenia Finansowego Emitent powiadomi Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji, wyznaczając Datę Wcześniejszego Wykupu na dzień przypadający nie później niż 7 (słownie: siedem) miesięcy po zaciągnięciu tego Zadłużenia Finansowego; lub
 - (ii) wewnętrzna roczna stopa zwrotu dla tego Zadłużenia Finansowego, uwzględniająca wszystkie koszty ponoszone w związku z pozyskaniem i obsługą tego Zadłużenia Finansowego, w tym odsetki, dyskonto, prowizje przygotowawcze, prowizje od zaangażowania i inne prowizje, nie będzie wyższa niż 4,25 p.p. p.a. (słownie: cztery i dwadzieścia pięć setnych punktu procentowego w skali roku) ponad stawkę WIBOR 6M, zaś kwota pozyskana w drodze zaciągnięcia tego Zadłużenia Finansowego nie będzie wyższa niż kwota konieczna do wykupu wyemitowanych przez Emitenta obligacji innych niż Obligacje; oraz
- d) Zadłużenia Finansowego zaciągniętego w celu pozyskania środków na zapłatę Świadczeń z Obligacji w dacie ich wymagalności, pod warunkiem, że zaciągnięcie tego Zadłużenia Finansowego nastąpi najwcześniej na 9 (słownie: dziewięć) miesięcy przed datą wymagalności tego Świadczenia z Obligacji, zaś środki pozyskane w drodze zaciągnięcia tego Zadłużenia Finansowego zostaną w dniu ich pozyskania przekazane bezpośrednio przez podmiot udzielający lub organizujący to Zadłużenie Finansowe na rachunek zastrzeżony, do czasu przeznaczenia ich na wykup Obligacji;
- 4) Ustanowienie Zabezpieczenia: z zastrzeżeniem ust. 2, Emitent lub Podmiot Zależny ustanowi Zabezpieczenie płatności Zadłużenia Finansowego, z wyjątkiem Zabezpieczenia:
- a) Zadłużenia Finansowego w kwocie nieprzekraczającej, łącznie z zabezpieczonym Zadłużeniem Finansowym zaciągniętym do Daty Emisji, 150% (słownie: sto pięćdziesiąt procent) Skonsolidowanej EBITDA za ostatnie 4 (słownie: cztery) pełne kwartały kalendarzowe zakończone przed dniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, zaciągniętego wobec banków oraz z tytułu leasingu finansowego, przy czym Zadłużenie Finansowe wyrażone w innych walutach niż złote będzie przeliczane na złote zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z ostatniego Dnia Badania; oraz
 - b) Zadłużenia Finansowego zaciągniętego w celu pozyskania środków na zapłatę Świadczeń z Obligacji w dacie ich wymagalności, pod warunkiem, że zaciągnięcie tego Zadłużenia Finansowego nastąpi najwcześniej na 9 (słownie: dziewięć) miesięcy przed datą wymagalności tego Świadczenia z Obligacji, zaś środki pozyskane w drodze zaciągnięcia tego Zadłużenia Finansowego zostaną w dniu ich pozyskania przekazane bezpośrednio przez podmiot udzielający lub organizujący to Zadłużenie Finansowe na rachunek zastrzeżony, do czasu przeznaczenia ich na wykup Obligacji;
- 5) Przekroczenie Wskaźników Finansowych:
- a) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej w Dacie Badania będzie wyższa niż 3,5 (słownie: trzy i pięć dziesiątych); lub
 - b) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek w Dacie Badania będzie niższa niż 3 (słownie: trzy);
- 6) Wyplata na rzecz Podmiotu Powiązanego: Emitent lub Podmiot Zależny:
- a) z zastrzeżeniem ust. 2, nabydzie jakiegokolwiek Aktywa Akcjonariuszy;
 - b) obniży kapitał zakładowy w drodze innej, niż poprzez umorzenie akcji własnych nabytych przed dniem 31 marca 2012 roku oraz poprzez umorzenie co najwyżej 500 000 (słownie: pięćuset tysięcy) akcji własnych nabytych po dniu 31 marca 2012 roku za kwotę nie wyższą niż 6 000 000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych);
 - c) udzieli finansowania Podmiotowi Powiązanemu; lub
 - d) z zastrzeżeniem ust. 2, dokona płatności jakiegokolwiek kwoty na rzecz Podmiotu Powiązanego, z wyjątkiem wypłaty dywidendy;
- przy czym postanowienia niniejszego punktu mają również zastosowanie w odniesieniu do podmiotów, które na podstawie zawartych umów wywierają znaczący wpływ na działalność Emitenta;
- 7) Zmiana warunków finansowania Podmiotu Powiązanego: z zastrzeżeniem ust. 2, Emitent lub Podmiot Zależny zmieni warunki finansowania udzielonego Podmiotowi Zależnemu lub podmiotowi, który na podstawie zawartych umów wywiera znaczący wpływ na działalność Emitenta;



- 8) Udzielenie finansowania innemu podmiotowi: Emitent lub Podmiot Zależny udzieli finansowania podmiotowi innemu niż Emitent lub Podmiot Zależny w każdym czasie w łącznej wysokości wyższej niż 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
- 9) Wypłata dywidendy: Emitent lub jego organ podejmie:
- (i) do końca 2015 roku uchwałę o wypłacie dywidendy lub wypłaci dywidendę w kwocie wyższej niż iloczyn Skonsolidowanej EBITDA dla ostatniego Odnosnego Okresu zakończonego przed wypłatą dywidendy przez różnicę pomiędzy 2,75 (słownie: dwa i siedemdziesiąt pięć setnych), a Wskaźnikiem Dźwigni Finansowej na ostatnią Datę Badania przed wypłatą dywidendy;
 - b) od 2016 roku uchwałę o wypłacie dywidendy lub wypłaci dywidendę w kwocie wyższej niż iloczyn Skonsolidowanej EBITDA dla ostatniego Odnosnego Okresu zakończonego przed wypłatą dywidendy przez różnicę pomiędzy 2,25 (słownie: dwa i dwadzieścia pięć setnych), a Wskaźnikiem Dźwigni Finansowej na ostatnią Datę Badania przed wypłatą dywidendy
- 10) Nabycie aktywów: z zastrzeżeniem ust. 2, Emitent lub Podmiot Zależny nabędzie lub obejmie akcje lub udziały podmiotu innego niż Podmiot Zależny, chyba że:
- a) w następstwie takiego nabycia podmiot ten stanie się Podmiotem Zależnym; lub
 - b) podmiot ten stanie się Podmiotem Zależnym po uzyskaniu zgody organów regulacyjnych, w szczególności UOKiK, która to zgoda nastąpi nie później niż w terminie 12 (słownie: dwunastu) miesięcy od zawarcia umowy nabycia;
- 11) Brak spłaty zadłużenia: jakiegokolwiek zadłużenie Emitenta lub Podmiotu Zależnego w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych):
- a) nie zostanie spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania; lub
 - b) stanie się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności;
- 12) Brak spłaty Zadłużenia Finansowego wobec instytucji finansowych: jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego wobec banków i innych instytucji finansowych, w łącznej kwocie przekraczającej 5 000 000 zł (słownie: pięć milionów złotych):
- a) nie zostanie spłacone w terminie, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania; lub
 - b) stanie się wymagalne przed ustalonym terminem wymagalności;
- 13) Niewypłacalność:
- a) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PUiN;
 - b) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność;
 - c) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości; lub
 - d) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Ustawy PUiN;
- 14) Rozporządzenie: Emitent lub Podmiot Zależny dokona w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji sprzedaży, darowizny, przeniesienia lub innego rozporządzenia swoimi aktywami, innego niż Dozwolone Rozporządzenie;
- 15) Naruszenie obowiązków informacyjnych Emitenta: Emitent nie wypełni zobowiązania, o którym mowa w § 12 ust. 2;
- 16) Niewykonanie orzeczeń: Emitent lub jakiegokolwiek Podmiot Zależny nie dokona płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) w terminie dłuższym niż 14 (słownie: czternaście) Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 17) Egzekucja: W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta lub jakiegokolwiek Podmiotu Zależnego zostanie rozpoczęta egzekucja, w trybie postępowania egzekucyjnego lub w jakiegokolwiek inny sposób (w tym prowadzona w związku z zastawem rejestrowym ustanowionym przez Emitenta lub Podmiot Zależny), która nie zostanie umorzona, uchylona lub w jakiegokolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia jej rozpoczęcia i która będzie dotyczyć łącznej dochodzonej kwoty przekraczającej 30 000 000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych);
- 18) Likwidacja: zostanie wydane przez właściwy sąd jakiegokolwiek postanowienie lub zapadnie uchwała właściwego organu Emitenta o likwidacji lub rozwiązaniu Emitenta;
- 19) Nieprawdziwość oświadczeń: Którekolwiek z oświadczeń Emitenta, złożonych w niniejszych Warunkach Emisji lub uznanych za powtórzone okaże się lub stanie się nieprawdziwe;



- 20) Rozporządzenie przedsiębiorstwem: Nastąpi zbycie, wydzierżawienie, oddanie w użytkowanie lub inne zdarzenie powodujące utratę kontroli lub pożytków z przedsiębiorstwa Emitenta lub jego zorganizowanej części, z wyłączeniem transakcji dokonanych pomiędzy członkami Grupy Kapitałowej; oraz
- 21) Przekształcenie: Nastąpi przekształcenie Emitenta w inną spółkę.
2. Przypadkiem Naruszenia nie będzie:
- 1) nabycie przez Emitenta lub Podmiot Zależny Aktywów Akcjonariuszy;
 - 2) nabycie lub objęcie przez Emitenta lub Podmiot Zależny akcji lub udziałów podmiotu innego niż Podmiot Zależny;
 - 3) ustanowienie przez Emitenta lub Podmiot Zależny Zabezpieczenia płatności zobowiązania podmiotu innego niż Emitent i Podmiot Zależny; oraz
 - 4) zmiana terminu wykupu posiadanych przez Emitenta obligacji wyemitowanych przez Tri Media Holdings Limited;

pod warunkiem, że jednocześnie:

- a) łączna kwota zapłacona przez Emitenta lub Podmiot Zależny za Aktywa Akcjonariuszy oraz za akcje i udziały podmiotu innego niż Podmiot Zależny, powiększona o kwotę zobowiązań podmiotów innych niż Emitent i Podmiot Zależny, których płatność została zabezpieczona przez Emitenta lub Podmiot Zależny oraz, w przypadku zmiany terminu wykupu posiadanych przez Emitenta obligacji wyemitowanych przez Tri Media Holdings Limited, wartość nominalna tych obligacji, nie przekroczy w okresie od Daty Emisji do Daty Wykupu kwoty 150 000 000 zł (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych);
- b) nie wystąpi Przypadek Naruszenia;
- c) nabycie przez Emitenta lub Podmiot Zależny Aktywów Akcjonariuszy, nabycie lub objęcie przez Emitenta lub Podmiot Zależny akcji lub udziałów podmiotu innego niż Podmiot Zależny oraz ustanowienie przez Emitenta lub Podmiot Zależny Zabezpieczenia płatności zobowiązania podmiotu innego niż Emitent i Podmiot Zależny zostanie dokonane na warunkach rynkowych, co w przypadku, gdy Wskaźnik Dźwigni Finansowej na ostatnią Datę Badania przed dokonaniem tej czynności przekroczy 2,75 (słownie: dwa i siedemdziesiąt pięć setnych) zostanie potwierdzone niezależną opinią renomowanej firmy doradczej; oraz
- d) w Dacie Badania bezpośrednio poprzedzającej zmianę terminu wykupu posiadanych przez Emitenta obligacji wyemitowanych przez Tri Media Holdings Limited wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej nie będzie wyższa niż 2,75 (słownie: dwa i siedemdziesiąt pięć setnych).

§ 17 Następstwa wystąpienia Przypadku Naruszenia

1. Jeżeli wystąpił Przypadek Naruszenia, który ze względu na swój charakter może zostać usunięty w ciągu 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych, każdy Obligatariusz będzie miał prawo skierować do Emitenta pisemne wezwanie do usunięcia tego Przypadku Naruszenia.
2. Jeżeli:
 - 1) wystąpił i trwa Przypadek Naruszenia, który ze względu na swój charakter nie może zostać usunięty w ciągu 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych; lub
 - 2) Przypadek Naruszenia, będący przedmiotem wezwania Obligatariusza, o którym mowa w ust. 1, nie zostanie usunięty w terminie 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych od otrzymania przez Emitenta tego wezwania;każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, celem podjęcia uchwały o właściwych środkach ochrony praw Obligatariuszy, w tym uchwały o przedterminowym wykupie Obligacji. Dla uniknięcia wątpliwości przypadek Zmiany Kontroli traktuje się jako niemożliwy do usunięcia w ciągu 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych.
3. Podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o przedterminowym wykupie Obligacji jest dozwolone tylko wówczas, gdy do tego czasu Przypadek Naruszenia, stanowiący podstawę zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, nie zostanie usunięty.
4. Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane i obraduje zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik do niniejszych Warunków Emisji.
5. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o przedterminowym wykupie Obligacji, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skuteczności tego żądania wymagane jest, aby Obligatariusz wskazał podstawę żądania przedterminowego wykupu Obligacji oraz dostarczył Emitentowi kopię należącej podjętej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy o przedterminowym wykupie Obligacji, w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

6. Niezależnie od postanowień ust. 1-5, w przypadku gdy wystąpi Przypadek Naruszenia, o którym mowa w § 16 ust. 1 pkt 4, 6, 7, 12, 13, 14, 15, 18, 19, 20 lub 21, każdy Obligatariusz będzie miał prawo skierować do Emitenta pisemne wezwanie do usunięcia tego Przypadku Naruszenia, a jeśli Przypadek Naruszenia, będący przedmiotem tego wezwania, nie zostanie usunięty w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od otrzymania przez Emitenta tego wezwania, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie przedterminowego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, skuteczne doręczenie Emitentowi żądania przedterminowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Emitent będzie zobowiązany do natychmiastowej zapłaty temu Obligatariuszowi:

- 1) Kwot Głównych; oraz
- 2) odsetek naliczonych według następującego wzoru:

$$K = \frac{N \cdot O \cdot D}{365},$$

gdzie:

- a) K oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi od każdej Obligacji przedstawionej do natychmiastowego wykupu;
- b) N oznacza Wartość Nominalną;
- c) O oznacza Stopę Procentową obowiązującą w Okresie Odsetkowym, w którym przypada dzień natychmiastowego wykupu; oraz
- d) D oznacza liczbę dni bieżącego Okresu Odsetkowego, które upłynęły do dnia natychmiastowego wykupu (włącznie z tym dniem);

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

8. W przypadku, gdy Przypadkiem Naruszenia stanowiącym podstawę żądania natychmiastowego wykupu jest Utrata Kontroli, skuteczne doręczenie Emitentowi żądania przedterminowego wykupu Obligacji powoduje, że Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza stają się po upływie 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych wymagalne i płatne, w związku z czym Emitent będzie zobowiązany do zapłaty temu Obligatariuszowi w terminie 15 (słownie: piętnastu) Dni Roboczych od otrzymania tego żądania:

- 1) Kwot Głównych;
- 2) odsetek naliczonych według następującego wzoru:

$$K = \frac{N \cdot O \cdot D}{365},$$

gdzie:

- a) K oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszowi od każdej Obligacji przedstawionej do natychmiastowego wykupu;
- b) N oznacza Wartość Nominalną;
- c) O oznacza Stopę Procentową obowiązującą w Okresie Odsetkowym, w którym przypada dzień natychmiastowego wykupu; oraz
- d) D oznacza liczbę dni bieżącego Okresu Odsetkowego, które upłynęły do dnia natychmiastowego wykupu (włącznie z tym dniem);

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

- 3) w przypadku, gdy Utrata Kontroli stanowiąca podstawę żądania przedterminowego wykupu Obligacji miała miejsce przed upływem 2 (słownie: dwóch) lat od Daty Emisji, rekompensatę w wysokości:
 - a) 2,00% (słownie: dwa procent) Wartości Nominalnej – jeśli Utrata Kontroli miała miejsce przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy od Daty Emisji;
 - b) 1,5% (słownie: jednego i pięciu dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej – jeżeli Utrata Kontroli miała miejsce po upływie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od Daty Emisji, ale przed upływem 9 (słownie: dziewięciu) miesięcy od Daty Emisji;
 - c) 1% (słownie: jednego procenta) Wartości Nominalnej – jeżeli Utrata Kontroli miała miejsce po upływie 9 (słownie: dziewięciu) miesięcy od Daty Emisji, ale przed upływem jednego roku od Daty Emisji; albo
 - d) 0,5% (słownie: pięciu dziesiątych procenta) Wartości Nominalnej – jeżeli Utrata Kontroli miała miejsce po upływie jednego roku od Daty Emisji, ale przed upływem dwóch lat od Daty Emisji.



§ 18 Natychmiastowa wymagalność Obligacji

1. Niezależnie od innych postanowień niniejszych Warunków Emisji:
 - 1) w przypadku, gdy:
 - a) Emitent nie dokona w terminie płatności Odsetek w pełnej wysokości;
 - b) wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej w Dacie Badania będzie wyższa niż 4 (słownie: cztery); lub
 - c) wartość Wskaźnika Obsługi Odsetek w Dacie Badania będzie niższa niż 2,75 (słownie: dwa i siedemdziesiąt pięć setnych); lubkażdy Obligatariusz będzie mógł dostarczyć Emitentowi pisemne oświadczenie, że Obligacje posiadane przez tego Obligatariusza stały się natychmiast wymagalne.
 - 2) w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, Emitent jest zobowiązany do natychmiastowej zapłaty Obligatariuszom za Obligacje, które stały się natychmiast wymagalne, Kwoty Głównej oraz odsetek naliczonych według następującego wzoru:

$$K = \frac{N \cdot O \cdot D}{365},$$

gdzie:

- 1) *K* oznacza kwotę Odsetek należną Obligatariuszowi od każdej Obligacji, która stała się natychmiast wymagalna;
- 2) *N* oznacza Wartość Nominalną;
- 3) *O* oznacza Stopę Procentową obowiązującą w Okresie Odsetkowym, w którym przypada dzień natychmiastowej wymagalności; oraz
- 4) *D* oznacza liczbę dni bieżącego Okresu Odsetkowego, które upłynęły do dnia natychmiastowej wymagalności (włącznie z tym dniem);

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

§ 19 Ograniczenia w oferowaniu Obligacji

1. Obligacje nie mogą być przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 roku Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
2. Nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów w krajach innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z ustawy z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141 poz. 1178 z późn. zm.) oraz przepisami obowiązującymi w tych krajach.

§ 20 Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 (słownie: dziesięciu) lat.

§ 21 Zawiadomienia

1. Oświadczenie i zawiadomienia Obligatariusze powinni kierować do Emitenta wyłącznie za pośrednictwem Agenta Emisji, listem poleconym lub faksem na adres:
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Departament Finansowania Projektów Inwestycyjnych
ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
fax: +48 22 521-88-62
lub na inny adres, o którym Emitent powiadomi Obligatariuszy.
2. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane zgodnie z zasadami przesyłania zawiadomień do posiadaczy papierów wartościowych, obowiązującymi na Rynku Zorganizowanym, na którym notowane są Obligacje, a w przypadku takich zasad oraz w okresie, w którym Obligacje nie będą notowane na Rynku Zorganizowanym, będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta www.multimedia.pl/inwestor.

§ 22 Prawo właściwe i jurysdykcja

1. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.



2. W sprawach nieuregulowanych niniejszymi Warunkami Emisji mają zastosowanie przepisy Ustawy o Obligacjach.
3. W przypadku sporów sądowych, będą one rozpatrywane przez sąd powszechny właściwy dla siedziby Agenta Emisji.

§ 23 Załączniki

Załącznikiem do niniejszych warunków Emisji, stanowiącym ich integralną część, jest Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

w imieniu Emitenta

PREZES ZARZĄDU

Andrzej Rogowski

MULTIMEDIA POLSKA S.A.
81-341 Gdynia, ul. T. Wendy 7/9
NIP 586-10-44-881, Regon 180007345
(4)

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

1. Wszelkie terminy pisane wielką literą, a niezdefiniowane w niniejszym regulaminie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji.
2. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek każdego Obligatariusza lub na pisemny wniosek Agenta Emisji. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest w drodze zawiadomień, dokonywanych przez Emitenta w trybie określonym w Warunkach Emisji Obligacji dla zawiadomień kierowanych do Obligatariuszy. Zawiadomienie powinno zostać opublikowane co najmniej 15 (słownie: piętnaście) Dni Roboczych przed planowaną datą Zgromadzenia Obligatariuszy oraz powinno zawierać informację o miejscu, czasie oraz przedmiocie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. W przypadku, gdy Emitent, pomimo otrzymania pisemnego wniosku Obligatariusza lub Agenta Emisji, nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w ustalonym terminie, uprawnienie do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Agentowi Emisji.
4. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć Obligatariusze, których prawa do Obligacji były zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych w dniu przypadającym na 2 (słownie: dwa) Dni Robocze przed dniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Osoby reprezentujące Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinny wykazać swoje uprawnienie do działania, przedstawiając odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, do którego wpisany jest Obligatariusz lub inny dokument, z którego jednoznacznie wynika uprawnienie tych osób do działania w imieniu Obligatariusza.
5. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w zawiadomieniu o Zgromadzeniu Obligatariuszy, to jest w sprawie podjęcia działań zmierzających do ochrony praw Obligatariuszy, w tym w sprawie przedterminowego wykupu Obligacji, w związku z wystąpieniem określonego Przypadku Naruszenia, wskazanego w zawiadomieniu o Zgromadzeniu Obligatariuszy. Sprawy niewymienione w zawiadomieniu, z zastrzeżeniem spraw porządkowych, mogą być przedmiotem uchwał, jeżeli na Zgromadzeniu Obligatariuszy obecni są Obligatariusze reprezentujący 100% (słownie: sto procent) głosów oraz żaden z Obligatariuszy nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały.
6. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera oraz prowadzi osoba wskazana przez Agenta Emisji, która pełni rolę przewodniczącego, chyba że sprzeciw zgłoszą Obligatariusze posiadający co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) głosów na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku braku takiej osoby Obligatariusze wybierają przewodniczącego ze swojego grona. Agent Emisji może zaangażować zewnętrznego doradcę prawnego do pomocy w zwołaniu oraz prowadzeniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
7. Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy są obecni bądź reprezentowani Obligatariusze posiadający ponad 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej niewykupionych Obligacji, przy czym przez niewykupione Obligacje należy rozumieć wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji, które zostały wykupione w całości.
8. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy, jak i na wniosek Obligatariuszy, zarządzać przerwą w Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba że sprzeciw zgłoszą Obligatariusze posiadający co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) głosów na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 14 (słownie: czternaście) Dni Roboczych.
9. Obligatariusze mogą być reprezentowani przez pełnomocników. Obligatariusz może być pełnomocnikiem innego Obligatariusza. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej.
10. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządzane jest na wniosek chociażby jednego Obligatariusza.
11. W Zgromadzeniu Obligatariuszy oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy, Emitent i jego doradcy oraz Agent Emisji i jego doradcy. Obligatariuszom, Emitentowi i Agentowi Emisji (zaś ich doradcom za zgodą przewodniczącego) przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
12. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na każdą Obligację przypada jeden głos.
13. Uchwała podjęta przez należycie zwołane i przeprowadzone Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca dla każdego Obligatariusza, także tego, którzy nie uczestniczył w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosował przeciwko takiej uchwale. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o treści podjętych uchwał jednak nie później niż w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Zawiadomienie to dokonywane przez Emitenta w trybie w trybie określonym w Warunkach Emisji Obligacji dla zawiadomień kierowanych do Obligatariuszy. Kopie podjętych uchwał udostępniane są Obligatariuszom w trakcie lub bezpośrednio po Zgromadzeniu Obligatariuszy.



14. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych protokół, który podpisuje przewodniczący. Protokół powinien zawierać opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, ilość reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał oraz ilość głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami.
15. Wszystkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie Agent Emisji.

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke extending to the left.