



**Związek Banków Polskich**

---

## **Rekomendacja**

**w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych  
emisji krótko- i średnioterminowych obligacji  
nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem  
kilku dealerów**

Dokument przyjęty przez Zarząd Związku Banków Polskich na posiedzeniu w  
dniu 28 czerwca 2002 roku

**Warszawa, czerwiec 2002**

**Niniejszy dokument nie jest publikacją. Stanowi on wyłączną własność Związku Banków Polskich.**

**Upowszechnianie niniejszego dokumentu w jakiegokolwiek formie, choćby we fragmentach, jest dozwolone wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Związku Banków Polskich.**

**Copyright by Związek Banków Polskich (00-375 Warszawa, ul. Smolna 10a)**

# SPIS TREŚCI

<b>Wprowadzenie</b>	<b>1</b>
<b>Umowa Agencyjna i Depozytowa</b>	<b>3</b>
Definicje ...	4
Program, powołanie Agenta Emisji, Agenta ds. Płatności oraz Depozytariusza ..	10
Emisja obligacji ...	12
Ewidencja ...	13
Przeniesienie praw z obligacji oraz depozyt sądowy ...	14
Obowiązki informacyjne ...	15
Płatności kwot należnych z obligacji ...	16
Obliczenia dokonywane przez Agenta ds. Płatności ...	18
Umorzenie obligacji ...	20
Podatek dochodowy ...	20
Provizje i zwrot kosztów ...	21
Oświadczenia i zapewnienia, zobowiązania Emitenta ...	22
Warunki zawieszające ...	24
Oświadczenia i zobowiązania, Zwolnienie Agenta z obowiązku świadczenia ...	25
Zobowiązania Emitenta ...	25
Przyczyny rozwiązania umowy ...	28
Postanowienia końcowe ...	31
ZAŁĄCZNIK 1 Wzór Warunków Emisji Obligacji ...	34
ZAŁĄCZNIK 2. Pełnomocnictwo Emitenta ...	41
ZAŁĄCZNIK 3. Umowa z Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem ...	43
ZAŁĄCZNIK 4. Lista Obligatariuszy – Płatników Podatku Dochodowego ...	44
ZAŁĄCZNIK 5. Wzór Zestawienia Informacji od Agenta Emisji ...	46
<b>Umowa dealerska</b>	<b>47</b>
Definicje ...	48
Porozumienia w sprawie emisji i nabywania obligacji ...	53
Warunki emisji ...	54
Oświadczenia i zapewnienia Emitenta ...	56
Zobowiązania Emitenta ...	57
Oświadczenia i zapewnienia Gwaranta ..	58
Zobowiązania Gwaranta ...	58
Oświadczenia i zapewnienia Dealerów ...	59
Upoważnienie ...	59
Zobowiązania Dealerów ...	59
Opłaty oraz koszty i Wydatki ...	60
Rozwiązanie umowy ...	60
Okres obowiązywania umowy ...	63
Odszkodowania ...	63
Stosunki między Dealerami ..	64
Postanowienia końcowe ...	64
ZAŁĄCZNIK 1 Lista wstępnej dokumentacji ...	67
ZAŁĄCZNIK 2 Ograniczenia sprzedaży ...	68
ZAŁĄCZNIK 3 Dane dotyczące przekazywania zawiadomień ...	70

ZAŁĄCZNIK 4	Procedura ...	71
ZAŁĄCZNIK 5	Wzór opinii prawnej doradcy prawnego Emitenta ...	76
ZAŁĄCZNIK 6	Wzór Opinii Prawnej Doradcy Prawnego Gwaranta ...	77
ZAŁĄCZNIK 7	Propozycja nabycia obligacji ...	78
ZAŁĄCZNIK 8	Pełnomocnictwo dla Dealerów ...	83

## **Umowa sub-agencyjna i sub-depozytowa 84**

Interpretacja ...	85
Wyznaczenie Sub-Agenta ds. Płatności oraz Sub-Depozytariusza ...	85
Odpowiedzialność Sub-Agenta ds. Płatności ...	86
Wykonanie ...	86
Płatności ...	86
Zwolnienie z obowiązku świadczenia ...	87
Postanowienia końcowe ...	88

Załącznik 1	Potwierdzona kopia Umowy Agencyjnej i Depozytowej ...	90
Załącznik 2	Pełnomocnictwo substytucyjne ...	91

## **Skład Grupy roboczej ds. nieskarbowych instrumentów dłużnych 92**

## WPROWADZENIE

Celem wprowadzenia standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów jest wsparcie rozwoju płynności rynku pierwotnego obligacji nieskarbowych, międzybankowego rynku wtórnego oraz zasad rozliczania transakcji zawieranych na tych rynkach poprzez przygotowanie oraz upowszechnienie jednolitych standardów tego segmentu rynku finansowego.

Prace nad przygotowaniem ww. dokumentacji zainicjowane zostały w grudniu 2000 roku przez działającą w ramach Związku Banków Polskich, Grupę roboczą ds. nieskarbowych papierów dłużnych, w skład której wchodzi przedstawiciele kilkunastu największych banków działających na tym rynku.

W wyniku wielomiesięcznych dyskusji opracowano wzory trzech podstawowych umów regulujących wzajemne relacje, prawa oraz obowiązki podmiotów biorących udział w emisji oraz rozliczaniu transakcji zawieranych przez inwestorów. Umowy te to:

- Umowa agencyjna i depozytowa, określająca zasady działania podmiotu powołanego przez emitenta obligacji do pełnienia funkcji agenta ds. płatności oraz depozytariusza. Do obowiązków agenta ds. płatności należy przede wszystkim przekazywanie emitentowi ceny emisyjnej, dokonywanie wszelkich płatności wynikających z wyemitowanych obligacji oraz uiszczanie w imieniu emitenta płatności z tytułu podatku dochodowego. Natomiast lista zadań depozytariusza obejmuje w pierwszym rzędzie prowadzenie ewidencji wyemitowanych obligacji zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o obligacjach, wystawiania świadectw depozytowych oraz przenoszenia praw z obligacji w przypadku transakcji zawieranych na rynku wtórnym;
- Umowa dealerska regulująca wzajemne prawa i obowiązki emitenta oraz dealerów (podmiotów wykonujących w imieniu emitenta czynności związane z proponowaniem na rynku pierwotnym lub wtórnym nabycia obligacji oraz czynności związane z przenoszeniem praw z obligacji). Ujednolicona ona także procedurę organizacyjno-administracyjną związaną z obrotem obligacjami na rynku pierwotnym, a także zawartość takich dokumentów jak propozycja nabycia obligacji czy formularz jej przyjęcia;
- Umowa sub-agencyjna i sub-depozytowa stanowiąca uzupełnienie dwóch pierwszych umów. Jej postanowienia będą obowiązywały w przypadku, gdy agent emisji powoła sub-agentów ds. płatności oraz sub-depozytariuszy do wykonywania odpowiednich zadań.

Przygotowane wzorce umów są na tyle elastyczne, aby nie powodowały zagrożeń prowadzących do ograniczeń na tym rynku. Pewne zapisy tych wzorców (zaznaczone kursywą) nie muszą być więc uwzględniane w rzeczywiście zawieranych umowach.

Należy wychodzić z założenia, że wypracowane wzorce umów stanowią jedynie pierwszy krok na drodze prac standaryzacyjnych w tym zakresie. Wraz z rozwojem rynku konieczne będą aktualizacje oraz uzupełnienia określające jednolite zasady postępowania w przypadku prowadzenia ewidencji oraz izby rozliczeniowej przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub wprowadzania obligacji do obrotu na rynku publicznym czy na elektronicznej platformie obrotu.

Funkcję depozytariusza „Rekomendacji” pełnić będzie Związek Banków Polskich.

*Warszawa, czerwiec 2002 roku*



## UMOWA AGENCYJNA I DEPOZYTOWA

NINIEJSZA UMOWA zostaje zawarta dnia [ ] w Warszawie pomiędzy:

\_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_ przy ul. \_\_\_\_\_, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego w Sądzie \_\_\_\_\_ pod numerem KRS \_\_\_\_\_ ("**Emitent**"), reprezentowaną przez:

1. \_\_\_\_\_

2. \_\_\_\_\_

a

\_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_ przy ul. \_\_\_\_\_, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd \_\_\_\_\_ pod numerem KRS \_\_\_\_\_ („**Agent Emisji**”), reprezentowaną przez:

1. \_\_\_\_\_

2. \_\_\_\_\_

### WSTĘP:

ZWAŻYWSZY ŻE, zgodnie z umową zlecenia z dnia [ ] roku Emitent zlecił Agentowi Emisji przygotowanie Programu Emisji Obligacji na podstawie warunków określonych w niniejszej Umowie, a Agent Emisji zobowiązał się, z zastrzeżeniem poniższych warunków, do spełnienia swoich zobowiązań w związku z emisją i Obrotem Wtórny Obligacjami jako (i) Agent ds. Płatności i (ii) Depozytariusz; oraz

ZWAŻYWSZY ŻE, w celu ułatwienia prowadzenia ewidencji oraz rozliczeń związanych z Obligacjami, konieczne jest zawarcie przez Agenta ds. Płatności i Depozytariusza umów z każdym z Dealerów działających w charakterze Sub-Agentów ds. Płatności i Sub-Depozytariuszy, poprzez które zobowiązaliby się oni, z zastrzeżeniem warunków poniższych, do wykonania swoich zobowiązań w związku z emisją i Obrotem Wtórny Obligacjami jako (i) Sub-Agenci ds. Płatności i (ii) Sub-Depozytariusze.

STRONY POSTANOWIŁY, co następuje:

#### 1. DEFINICJE

##### 1.1 Definicje

Poniższe definicje odnoszą się do odpowiednich określeń używanych w niniejszej Umowie, chyba że niniejsza Umowa stanowi inaczej:

"Agent Emisji" oznacza [ ];

"Agent ds. Płatności" oznacza [ ], za pośrednictwem którego Emitent wykonuje czynności związane z dokonywaniem na rzecz Obligatariuszy płatności Kwot do Zapłaty w terminach wymagalności oraz za pośrednictwem którego Inwestorzy przekazują Cenę Emisyjną na rzecz Emitenta;

"Banki Referencyjne" oznaczają [ ];

"Cena Emisyjna" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Inwestora w Dniu Rozliczenia, po której Inwestorowi zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym;

"Cena Sprzedaży" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Inwestora w Dniu Rozliczenia, po której Inwestor nabył od Obligatariusza Obligacje w Obrocie Wtórnym;

"Certyfikat Rezydencji" oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

"Dealer" oznacza podmiot, który w Obrocie Pierwotnym lub w Obrocie Wtórnym wykonuje czynności związane z przenoszeniem praw z Obligacji;

"Depozyt Sądowy" oznacza depozyt środków pieniężnych złożony w sądzie właściwym dla siedziby Agenta Emisji, zgodnie z kodeksem cywilnym i kodeksem postępowania cywilnego oraz zgodnie z paragrafem 47 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 17 grudnia 1996 r. w sprawie określenia wysokości wpisów w sprawach cywilnych z dnia 17 grudnia 1996 (Dz.U. 96 nr 154 poz. 753 z późn. zm.);

"Depozytariusz" oznacza podmiot, który prowadzi Ewidencję Obligacji;

"Dokumenty Informacyjne" oznaczają Memorandum Informacyjne, Propozycję Nabycia Obligacji, Warunki Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek inne dokumenty, które Emitent będzie dostarczać Dealerowi w związku z emisją Obligacji i na których przekazanie faktycznym lub potencjalnym nabywcom Obligacji Emitent wyraził zgodę;

"Dzień Emisji" lub "Data Emisji" oznacza datę, w której po raz pierwszy prawa z Obligacji danej Serii są zapisane w Ewidencji;

"Dzień Płatności Należności Głównej" lub "Data Płatności Należności Głównej" oznacza dzień lub dni, w których Należność Główna będzie wymagalna i płatna, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Płatności Odsetek" lub "Data Płatności Odsetek" oznacza dzień lub dni, w których odsetki będą wymagalne i płatne, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni wolne od pracy, w którym Agent Emisji prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszej Umowie;

"Dzień Rozliczenia" lub "Data Rozliczenia" oznacza: w Obrocie Pierwotnym - Dzień Emisji; w Obrocie Wtórnym - dzień uznania rachunku bankowego Obligatariusza Ceną Sprzedaży;

"Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji" lub "Data Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji" oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Płatności Należności Głównej, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Należności Głównej;





"Prawo Dewizowe" oznacza ustawę z dnia 18 grudnia 1998 r. - Prawo dewizowe (*Dz.U. Nr 160 poz. 1063.*);

"Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi" oznacza ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: *Dz.U. z 2002 r., Nr 49 poz. 447*);

"Procedura Operacyjna" lub "Procedura" oznacza procedurę przedstawioną w Załączniku [4] do Umowy Dealerskiej ze zmianami, jakie mogą być uzgodnione pomiędzy Emitentem i danym Dealerem w odniesieniu do emisji danej Serii;

"Program Emisji" lub "Program" oznacza emitowanie przez Emitenta Obligacji - przez czas oznaczony - do Maksymalnej Wartości Programu;

"Propozycja Nabycia Obligacji" oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymagane zgodnie z art. 10 Ustawy o Obligacjach, przygotowaną przez Dealerów w imieniu Emitenta. Wzór Propozycji Nabycia stanowi Załącznik nr [7] do Umowy Dealerskiej;

"Przypadek Niewykonania Umowy" oznacza każdy z przypadków wymienionych w paragrafie [16] niniejszej Umowy;

"Rachunek Agenta ds. Płatności" oznacza rachunek Agenta ds. Płatności prowadzony przez Narodowy Bank Polski o numerze [ ];

"Rachunek Rozliczeniowy" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności, wyłącznie za pośrednictwem, którego wyłącznie będą realizowane rozliczenia pomiędzy Emitentem a Agentem ds. Płatności związane z Programem;

"Rachunek Sub-Agenta" oznacza rachunek odpowiedniego Sub-Agenta, prowadzony przez Narodowy Bank Polski o numerze określonym w umowie Sub-Agencyjnej;

"Seria" oznacza wszystkie Obligacje wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu na podstawie tych samych Propozycji Nabycia i Warunków Emisji oraz o tym samym Dniu Wykupu;

"Siedziba" oznacza w odniesieniu do każdej strony niniejszej Umowy, biuro i adres podany w paragrafie [17.9];

"Stopa" lub "Stopa Bazowa" oznacza stopę procentową ustaloną dla Obligacji Kuponowych w odpowiednich Warunkach Emisji;

"Stopa Procentowa" oznacza zmienną lub stałą stopę procentową, według której naliczane są odsetki od Obligacji Kuponowych danej Serii;

"Sub-Agent ds. Płatności", "Sub-Depozytariusz" oznacza podmioty, które Agent ds. Płatności i Depozytariusz, powołał do pełnienia funkcji sub-agenta ds. płatności lub sub-depozytariusza na mocy umowy, której wzór stanowi Załącznik nr [3] do niniejszej umowy;

"Sub-Agent" oznacza podmiot wypełniający funkcje Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza;

"Świadectwo Depozytowe" oznacza dokument wystawiony przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariuszy na żądanie Obligatariusza, potwierdzający zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

"Umowa Dealerska" oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem[, [Gwarantem] a Dealerem, której przedmiotem jest świadczenie przez Dealera na zlecenie Emitenta usług związanych z proponowaniem nabycia Obligacji w Obrocie Pierwotnym lub przenoszeniem praw z Obligacji w Obrocie Wtórnym;

"Umowa Sub-Agencyjna i Sub-Depozytowa" oznacza umowę zawartą według wzoru stanowiącego Załącznik [3] do niniejszej Umowy;

"Umowa" oznacza niniejszą umowę zawartą pomiędzy Emitentem[, Gwarantem] a Agentem Emisji, której przedmiotem jest świadczenie przez Agenta Emisji, Agenta ds. Płatności oraz Depozytariusza na zlecenie Emitenta usług związanych z emisją, płatnościami Kwot do Zapłaty oraz prowadzeniem Ewidencji Obligacji;

"Ustawa o Obligacjach" oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r., nr 120 poz. 1300*);

"Ustawa o PDOF" oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 14 poz. 176.*);

"Ustawa o PDOP" oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54 poz. 654.*);

"Warunki Emisji" lub "Warunki Emisji Obligacji" oznacza dla każdej Serii Obligacji warunki emisji Obligacji o treści według wzoru przedstawionego w Załączniku [1];

"Wpływy Netto" oznacza środki pozyskane przez Emitenta z emisji danej Serii po dokonaniu potrąceń wynikających z Umowy Dealerskiej;

"Zlecenie Emisji" oznacza zlecenie Emitenta, na podstawie ramach którego przyjmujący takie zlecenie zobowiązany jest do rozpoczęcia czynności związanych z proponowaniem nabycia Obligacji określonych w niniejszej Umowie. Wzór Zlecenia Emisji stanowi Załącznik nr [4A] do Umowy Dealerskiej.

## 1.2 Odniesienia

### 1.2.1 W niniejszej Umowie:

- (a) jakiegokolwiek wyrażenia pisane wielką literą, a niezdefiniowane, mają takie same znaczenie, jakie im przypisano w Umowie Dealerskiej;
- (b) dokument oznacza dany dokument ze zmianami,
- (c) pora dnia jest odniesieniem do czasu warszawskiego,

- (d) odwołanie do przepisu prawa odnosi się do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub treści przepisu go zastępującego,
  - (e) odniesienia do Warunków Emisji, Propozycji Nabycia Obligacji lub do Formularza Przyjęcia oznaczają również odniesienia do odpowiednich Warunków Emisji, Propozycji Nabycia Obligacji lub Formularza Przyjęcia dla określonej Serii.
- 1.2.2 W niniejszej Umowie odniesienie do Obligacji niewykupionych przez Emitenta oznacza wyemitowane Obligacje, z wyłączeniem Obligacji:
- (a) które zostały wykupione w całości,
  - (b) w stosunku do których nadeszła Data Wykupu, a Kwota do Zapłaty znajduje się na Rachunku Rozliczeniowym i pozostaje w dyspozycji Agenta ds. Płatności dla celów ich wykupu lub też została przez niego lub Sub-Agenta ds. Płatności złożona w Depozycie Sądowym.
2. **PROGRAM. POWOŁANIE AGENTA EMISJI, AGENTA DS. PŁATNOŚCI ORAZ DEPOZYTARIUSZA**
- 2.1 Program
- 2.1.1 Program Emisji Obligacji przewiduje wielokrotne emisje Obligacji dokonywane przez Emitenta na zasadach przedstawionych w Propozycji Nabycia Obligacji, Warunkach Emisji oraz w niniejszej Umowie przez okres [\_\_\_] lat od daty podpisania Umowy, z zastrzeżeniem, że Emitent nie będzie miał prawa dokonywać emisji Obligacji z Datą Wykupu przypadającą po okresie obowiązywania Programu.
- 2.1.2 Maksymalna Wartość Programu wynosi \_\_\_\_\_ PLN (słownie: \_\_\_\_\_).
- 2.1.3 Obligacje mogą być emitowane w ramach różnych Serii.
- 2.2 Powołanie [ \_\_\_\_\_ ] jako Agenta Emisji.
- 2.2.1 Emitent niniejszym wyznacza [ \_\_\_\_\_ ] do działania w charakterze Agenta Emisji w związku z Programem oraz zleca mu wykonywanie jego obowiązków na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
- 2.2.2 [ \_\_\_\_\_ ] niniejszym akceptuje tę funkcję, w związku z czym zobowiązuje się działać w charakterze Agenta Emisji, wykonując obowiązki Agenta Emisji określone w niniejszej Umowie, obejmujące w szczególności: (i) organizację Programu, (ii) koordynowanie czynności Agenta ds. Płatności, Depozytariusza, Sub-Agentów ds. Płatności, Sub-Depozytariuszy i Dealerów w ramach Programu, (iii) sporządzanie i aktualizację Memorandum Informacyjnego, (iv) informowanie Dealerów o zmianie liczby Dealerów oraz (v) zapewnienie przepływu informacji wymaganych na podstawie niniejszej Umowy i Umowy Dealerskiej.

- 2.3 Powołanie [ ] jako Agenta ds. Płatności i Depozytariusza.
- 2.3.1 Emitent niniejszym wyznacza [ ] do działania w charakterze Agenta ds. Płatności i Depozytariusza w związku z Programem oraz zleca mu wykonywanie jego obowiązków na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
- 2.3.2 [ ] niniejszym akceptuje tę funkcję, w związku z czym zobowiązuje się:
- (a) działać w charakterze Agenta ds. Płatności, wykonując obowiązki określone w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności odnoszące się do: (i) przekazywania Emitentowi Ceny Emisyjnej, (ii) dokonywania płatności Należności Głównej w Dniu Wykupu, (iii) dokonywania płatności odsetek w Dniu Płatności Odsetek, (iv) koordynowania płatności dokonywanych przez Sub-Agentów ds. Płatności i na ich rzecz, (v) obliczania Kwot do Zapłaty z Obligacji oraz (vi) uiszczania w imieniu Emitenta płatności z tytułu Podatku Dochodowego na rzecz właściwych urzędów skarbowych, zgodnie z Paragrafem 10; oraz
  - (b) działać w charakterze Depozytariusza, wykonując obowiązki określone w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności odnoszące się do: (i) prowadzenia Ewidencji zgodnie z ustawą o Obligacjach, (ii) wystawiania Świadectw Depozytowych, (iii) zapisywania w Dniu Emisji praw Obligatariuszy w Ewidencji, (iv) obsługi przenoszenia praw z Obligacji w Obrocie Wtórnym.
- 2.4 Powołanie Sub-Agentów ds. Płatności oraz Sub-Depozytariuszy
- 2.4.1 Emitent może powołać poszczególnych Dealerów do działania w charakterze sub-agentów ds. płatności i sub-depozytariuszy w ramach Programu na warunkach i zasadach określonych w niniejszej Umowie oraz w osobnej Umowie z Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem, która zostanie zawarta pomiędzy Agentem Emisji i takim Dealerem.
- 2.4.2 Agent Emisji zawrze Umowę z Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem na czas obowiązywania Umowy Dealerskiej. Agent Emisji zapewni, aby postanowienia Umowy z Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem były zgodne z Załącznikiem nr 3 do niniejszej Umowy oraz niniejszą Umową.
- 2.4.3 Umowa SubAgencyjna i Sub-Depozytowa jest umową zawieraną na rzecz Emitenta [*i Gwaranta*] jako osoby trzeciej w znaczeniu Artykułu 393 polskiego Kodeksu Cywilnego. Zobowiązania Agenta Emisji oraz każdego Sub-Agenta są rozdzielne. Każdy z nich odpowiada wyłącznie za swoje działanie i zaniechanie. Każdy Sub-Agent będzie bezpośrednio

odpowiedzialny wobec Emitenta za nienależyte wykonanie lub niewykonanie Umowy Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej, której jest stroną.

### 3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje mogą być emitowane w formie Obligacji Zerokuponowych lub w formie Obligacji Kuponowych. Warunki Emisji Obligacji ustalone będą pomiędzy Dealerem i Emitentem oddzielnie dla każdej Serii Obligacji nie później jednak niż w dniu, w którym Propozycja Nabycia Obligacji kierowana jest do Inwestorów. Każda Emisja będzie opatrzona numerem seryjnym, określonym przez Emitenta. Numer seryjny określony będzie w następujący sposób: pierwsze trzy litery stanowią będą skrót nazwy Emitenta, następnie dodany zostanie sześciocyfrowy numer oznaczający datę wykupu (DDMMRR), po nim zostanie umieszczony dwuliterowy indeks oznaczający czy mamy do czynienia z Obligacjami Zerokuponowymi (OD) czy Kuponowymi o stałym (OS) lub zmiennym (OZ) oprocentowaniu, ostatni element stanowić będzie kolejny numer Serii.
- 3.2 Niezwłocznie po otrzymaniu Ceny Emisyjnej, Sub-Agent ds. Płatności lub Agent ds. Płatności, za pośrednictwem którego wyemitowane zostały Obligacje w ramach danej Serii, dokona przydziału Obligacji oraz przekaże do godz. [16.00] w Dacie Emisji zgodnie z Procedurą na Rachunek Agenta ds. Płatności Wpływy Netto.
- 3.3 Po otrzymaniu na Rachunek Agenta ds. Płatności Wpływów Netto z emisji danej Serii od Sub-Agenta ds. Płatności lub Wpływów Netto z emisji danej Serii przeprowadzonej za pośrednictwem Agenta ds. Płatności działającego w charakterze Dealera, Agent ds. Płatności niezwłocznie, zgodnie z Procedurami, wpłaci otrzymaną kwotę na Rachunek Rozliczeniowy. Jeżeli Agent ds. Płatności nie otrzyma całej kwoty Wpływów Netto do godz. [16.00] w Dacie Emisji, emisja danej Serii nie dojdzie do skutku, chyba że Agent ds. Płatności, Emitent oraz odpowiedni Sub-Agent ds. Płatności uzgodnią inaczej. Jeżeli emisja danej Serii nie dojdzie do skutku, kwoty wpłacone przez Inwestorów z tytułu Ceny Emisyjnej zostaną im niezwłocznie zwrócone przez danego Sub-Agenta ds. Płatności lub przez Agenta ds. Płatności, po otrzymaniu tych kwot od Agenta ds. Płatności. Agent ds. Płatności zwróci te kwoty niezwłocznie.
- 3.4 *[Wszelkie kwoty przekazane Agentowi ds. Płatności przez Emitenta lub w jego imieniu z tytułu Obligacji zgodnie z niniejszą Umową nie podlegają obowiązkowi zwrotu Emitentowi do czasu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.]*
- 3.5 Środki otrzymane przez Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta w związku z Programem nie podlegają potrąceniom ani roszczeniom wzajemnym ze strony Emitenta.
- 3.6 Szczegółowe procedury dotyczące emisji Obligacji, które strony zobowiązują się stosować, zostały zawarte w Procedurach. W odniesieniu do danej Serii Procedury mogą zostać zmienione w drodze porozumienia pomiędzy Emitentem a danym Dealerem, z tym, że jeżeli taka zmiana wpłynie na obowiązki Agenta ds. Płatności

i Depozytariusza związane z rozliczeniem przedmiotowej Serii, wówczas wymagana będzie jego uprzednia pisemna zgoda na wprowadzenie tej zmiany. Odmówić udzielenia takiej zgody będzie można jedynie w uzasadnionych przypadkach z podaniem Emitentowi przyczyn na piśmie, przekazanym także pozostałym Dealerom do ich wiadomości.

#### 4. EWIDENCJA

##### 4.1 Postanowienia ogólne

4.1.1 Ewidencja prowadzona będzie do chwili wykupu wszystkich Obligacji.

4.1.2 Depozytariusz oraz poszczególni Sub-Depozytariusze będą ze sobą współpracować w związku z dokonywaniem zapisów w Ewidencji, w sposób zapewniający prawidłowe i sprawne prowadzenie Ewidencji zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach.

##### 4.2 Zapis Obligacji w Ewidencji

4.2.1 W Dacie Emisji, po otrzymaniu przez Agenta ds. Płatności Wpływów Netto z danej Emisji Depozytariusz oraz poszczególni Sub-Depozytariusze zarejestrują w Ewidencji jako Obligatariusza każdego Inwestora, który podpisał Formularz Przyjęcia za pośrednictwem tego Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza, działającego w charakterze Dealera oraz któremu przydzielono Obligacje.

4.2.2 Po dokonaniu zapisu, o którym mowa powyżej, każdy z Sub-Depozytariuszy przekaze Depozytariuszowi w Dacie Emisji zestawienie informacji o Obligacjach zarejestrowanych w Ewidencji przez danego Sub-Depozytariusza, według wzoru przedstawionego w Załączniku 5.

4.2.3 Po otrzymaniu od Sub-Depozytariusza informacji, o których mowa w Załączniku [5], Depozytariusz dokona odpowiedniego zapisu w swojej Ewidencji, odzwierciedlającego łączny stan zobowiązań Emitenta z Obligacji wpisanych do Ewidencji przez poszczególnych Sub-Depozytariuszy.

4.2.4 W dniu, w którym Sub-Depozytariusz tego zażąda, Depozytariusz udzieli mu informacji o stanie zobowiązań Emitenta z tytułu wszystkich niewykupionych Obligacji na dany dzień.

4.2.5 Po zapłaceniu Ceny Emisyjnej przez Inwestorów, nie później jednak niż do godziny 16.30 w Dacie Emisji, Depozytariusz niniejszym upoważniony przez Emitenta zobowiązuje się zapisać takie Obligacje w Ewidencji.

4.2.6 Każdy z Dealerów może uzyskać od Depozytariusza informację o stanie aktualnego zadłużenia Emitenta z tytułu wpisanych do Ewidencji i niewykupionych Obligacji.

5. **PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI ORAZ DEPOZYT SĄDOWY**

5.1 Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne:

5.1.1 z chwilą dokonania przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji;

5.1.2 zapis w Ewidencji, o którym mowa powyżej zostanie dokonany po zawiadomieniu Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz doręczeniu Depozytariuszowi lub Sub-Depozytariuszowi dowodu dokonania takiej czynności prawnej w formie uprzednio zaakceptowanej przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza.

5.2 Nabywca Obligacji w Obrocie Wtórny ma prawo zażądać, aby został on wpisany do Ewidencji jako Obligatariusz przez podmiot (zwany "**Nowym Depozytariuszem**") inny niż Depozytariusz lub Sub-Depozytariusz, który dotychczas ewidencjonował nabywane przez niego Obligacje ("**Dotychczasowy Depozytariusz**"), ale który pełni funkcję Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności. W takim przypadku przeniesienie praw z Obligacji stanie się skuteczne po dokonaniu wpisu nabywcy do Ewidencji przez Nowego Depozytariusza. Przed dokonaniem takiego wpisu Nowy Depozytariusz:

(a) porozumie się z Dotychczasowym Depozytariuszem w celu odzwierciedlenia dokonanego przeniesienia praw z Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Dotychczasowego Depozytariusza;

(b) zawiadomi Depozytariusza (o ile nie jest on Dotychczasowym Depozytariuszem) o zapisie dokonanym w prowadzonej przez siebie Ewidencji w celu uaktualnienia zapisu stanu zobowiązań Emitenta z tytułu wszystkich wyemitowanych Obligacji w Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza. Informacja taka powinna zawierać co najmniej dane pozwalające na identyfikację Obligacji podlegających przeniesieniu, oraz dane dotyczące ilości Obligacji Emitenta, która będzie zapisana w ewidencji Nowego Depozytariusza, po dokonaniu przeniesienia.

5.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia Depozytariuszowi lub Sub-Depozytariuszowi satysfakcjonującego go dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

5.4 Depozyt Sądowy

5.4.1 Za zgodą sądu, Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności może złożyć do Depozytu Sądowego jakąkolwiek Kwotę do Zapłaty z Obligacji, jeżeli:

- (a) Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności nie otrzymał od Obligatariusza wystarczających informacji w celu wypłacenia mu Kwoty do Zapłaty najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji; lub
- (b) istnieje spór lub poważna wątpliwość co do tego, kto jest uprawniony z Obligacji,
- (c) w uzasadnionej opinii Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności dokonanie wypłaty Kwoty do Zapłaty na rzecz Inwestora wiązałoby się z naruszeniem przepisów prawa lub naraziłoby Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności na zapłatę grzywny lub karę innego rodzaju.

## 6. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

### 6.1 Agent Emisji wyda Emitentowi zaświadczenie zawierające:

- 6.1.1 zestawienie wypłaconych Kwot do Zapłaty, jeżeli takie będą oraz łączną sumę Należności Głównych Obligacji wyemitowanych w ciągu poprzednich sześciu miesięcy – w ciągu pięciu (5) Dni Roboczych od otrzymania pisemnego żądania;
- 6.1.2 łączną sumę Należności Głównych pozostających do zapłacenia na dzień wniosku – w ciągu jednego (1) Dnia Roboczego od daty pisemnego żądania.

6.2 Na żądanie Emitenta, Agent Emisji może zbierać informacje otrzymywane od Sub-Depozytariuszy. Agent Emisji niezwłocznie zawiadomi Emitenta w przypadku nieotrzymania informacji od Sub-Depozytariusza w terminie określonym w Procedurze Operacyjnej.

6.3 Niezwłocznie po uzyskaniu stosownej informacji, Agent Emisji zawiadomi Dealerów i Emitenta o osiągnięciu lub przekroczeniu Maksymalnej Wartości Programu.

6.4 Niezwłocznie po otrzymaniu pisemnego wniosku, Depozytariusz przedstawi Sub-Depozytariuszom informacje co do sumy Kwot Wykupu pozostających do zapłacenia na dzień wniosku.

6.5 Niezwłocznie po Dacie Emisji, Agent Emisji dostarczy Emitentowi informacje określone w Załączniku 5, zgodnie z Procedurą Operacyjną.

6.6 W dniu, w którym Sub-Depozytariusz tego zażąda, Depozytariusz udzieli mu informacji o stanie zobowiązań Emitenta z tytułu wszystkich niewykupionych Obligacji na dany dzień.

## 7. PŁATNOŚCI KWOT NALEŻNYCH Z TYTUŁU OBLIGACJI

7.1 Nie później niż do godz. 9.00 w dniu, w którym przypada Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Płatności Należności Głównej i ma nastąpić wypłata Kwoty do Zapłaty

zgodnie z Warunkami Emisji, Emitent zgromadzi na Rachunku Rozliczeniowym środki wystarczające na pokrycie w pełnej wysokości świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w danej Dacie Płatności Odsetek lub Dacie Płatności Należności Głównej.

- 7.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą w PLN.
- 7.3 Emitent niniejszym zleca dokonanie następujących czynności Agentowi ds. Płatności oraz upoważnia go do ich wykonania:
- 7.3.1 obciążenie Rachunku Rozliczeniowego Kwotami do Zapłaty w Dacie Płatności Odsetek lub Dacie Płatności Należności Głównej, określonej w Warunkach Emisji;
- 7.3.2 dokonanie wypłaty Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, dla których Depozytariusz prowadzi Ewidencję; oraz
- 7.3.3 przekazanie na Rachunek Sub-Agenta ds. Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji, dla których Sub-Agent ds. Płatności (działający jako Sub-Depozytariusz) prowadzi Ewidencję.
- 7.4 Po otrzymaniu od Emitenta kwot na pokrycie Kwot do Zapłaty zgodnie z niniejszym paragrafem, Agent ds. Płatności:
- 7.4.1 nie później niż o godz. 10.00 w danej Dacie Płatności Odsetek lub Dacie Płatności Należności Głównej:
- (a) przekaże kwotę równą Kwotom do Zapłaty z tytułu Obligacji, dla których Sub-Agent ds. Płatności (działający jako Sub-Depozytariusz) prowadzi Ewidencję, na odpowiedni Rachunek Sub-Agenta ds. Płatności; lub
- (b) powiadomi Sub-Agenta ds. Płatności za pomocą komunikatu SWIFT MT 299, że powyższa kwota zostanie przekazana na odpowiedni Rachunek Sub-Agenta ds. Płatności w określonym dniu płatności do godz. 14.00; oraz
- (c) po przesłaniu komunikatu SWIFT, o którym mowa powyżej, Agent ds. Płatności przekaże Sub-Agentowi ds. Płatności kwotę równą Kwotom do Zapłaty w określonej dacie płatności do godziny 14.00; oraz
- 7.4.2 w danej Dacie Płatności Odsetek lub Dacie Płatności Należności Głównej dokona wypłat świadczeń z Obligacji, dla których prowadzi Ewidencję.
- 7.4.3 Agent ds. Płatności dokona wypłat, o których mowa w par. 7.4.1 i 7.4.2 równocześnie.
- 7.5 Po otrzymaniu płatności lub komunikatu SWIFT, o którym mowa w par.7.4.1.(b) od Agent ds. Płatności, Sub-Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta wypłaty Kwot do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi on

Ewidencję, w danej Dacie Płatności Odsetek lub Dacie Płatności Należności Głównej.

- 7.6 Jeżeli w ocenie Agenta ds. Płatności środki znajdujące się na Rachunku Rozliczeniowym nie wystarczają na pokrycie Kwot do Zapłaty w sposób opisany w niniejszym paragrafie, Agent ds. Płatności dokonuje w imieniu Emitenta płatności Kwot do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi on Ewidencję oraz na Rachunek Sub-Agenta ds. Płatności w celu przekazania ich na rzecz Obligatariuszy, dla których Sub-Agent ds. Płatności prowadzi Ewidencję, proporcjonalnie w stosunku, w jakim kwota znajdująca się na Rachunku Rozliczeniowym pozostaje do należnych Kwot do Zapłaty. Środki przekazane w sposób opisany w zdaniu powyżej zaliczone zostaną w pierwszej kolejności na płatności z tytułu odsetek a dopiero w drugiej kolejności na płatność Należności Głównej.
- 7.7 W przypadku otrzymania niepełnej kwoty od Agenta ds. Płatności zgodnie z par. 7.6, każdy Sub-Agent ds. Płatności dokona odpowiedniej częściowej wypłaty świadczeń w stosunku do Obligacji, dla których prowadzi Ewidencję. Agent ds. Płatności oraz każdy Sub-Agent ds. Płatności odnotuje w swojej Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń.
- 7.8 Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi każdego Sub-Agenta ds. Płatności o:
- 7.8.1 nieotrzymaniu od Emitenta pełnej kwoty wymaganej zgodnie z Warunkami Emisji, w terminie określonym w [paragrafie 7.1], przy czym powiadomienie takie nastąpi nie później niż do godz.10.00 w danym dniu płatności; oraz
- 7.8.2 otrzymaniu od Emitenta kwoty należnej z tytułu Obligacji po terminie określonym w [paragrafie 7.1].
- 7.9 W przypadku otrzymania środków od Emitenta w terminie późniejszym niż określony w [paragrafie 7.1], Agent ds. Płatności i Sub-Agenci ds. Płatności dołożą należytej staranności w celu dokonania płatności, o których mowa w paragrafach [7.5 i 7.6], w możliwie jak najkrótszym czasie. Emitent pokryje ewentualne koszty związane z przekazaniem środków pieniężnych, o którym mowa w poprzednim zdaniu. Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za opóźnienia w wypłacie świadczeń należnych Obligatariuszom, powstałe na skutek nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązania określonego w paragrafie [7.1].
- 7.10 Agent ds. Płatności może uzgodnić z Sub-Agentem ds. Płatności, że w przypadku, gdy Data Wykupu Obligacji nowej Serii emitowanej za pośrednictwem danego Sub-Agenta ds. Płatności ("**Wykupywane Obligacje**") przypada na Datę Emisji Obligacji nowej Serii, emitowanych za pośrednictwem danego Sub-Agenta ds. Płatności ("**Emitowane Obligacje**"), Wpływy Netto z danej Serii otrzymane przez Sub-Agenta ds. Płatności, działającego w charakterze Dealera w odniesieniu do Emitowanych Obligacji, zostaną wykorzystane przez takiego Sub-Agenta ds. Płatności w celu dokonania wypłaty Kwot do Zapłaty należnych z tytułu Wykupywanych Obligacji. W takim przypadku, jeżeli:

- 7.10.1 Wpływy Netto z nowej Serii przewyższają Kwoty do Zapłaty z tytułu Wykupowanych Obligacji – Sub-Agent ds. Płatności zobowiązany jest przekazać kwotę nadwyżki na rachunek Agenta ds. Płatności, zgodnie z par. 7.1, pod warunkiem otrzymania odpowiedniej kwoty od Inwestorów;
- 7.10.2 Wpływy Netto z nowej Serii są mniejsze niż Kwoty do Zapłaty z tytułu Wykupowanych Obligacji – Agent ds. Płatności przekaze brakującą kwotę na Rachunek Sub-Agenta ds. Płatności, do godz. [ ] w danym Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Należności Głównej, pod warunkiem otrzymania odpowiedniej kwoty od Emitenta zgodnie z paragrafem [7.1]. Jeżeli brakująca kwota nie zostanie przekazana do godz. [ ], Agent ds. Płatności niezwłocznie poinformuje Emitenta i Sub-Agenta ds. Płatności o tym fakcie. Jeżeli brakująca kwota nie zostanie przekazana do godz. [ ], emisja nie dochodzi do skutku, a środki na nową emisję zostają zwrócone niezwłocznie Inwestorom.
- 7.11 Jeżeli Data Płatności Odsetek, Data Płatności Należności Głównej lub inny dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności, przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym, wówczas wykup Obligacji i dokonanie płatności Kwot do Zapłaty oraz innej płatności przewidzianej Warunkami Emisji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.
- 7.12 W przypadku niedokonania przez Emitenta należnych płatności zgodnie z paragrafem [7.1], Agent ds. Płatności i każdy Sub-Agent ds. Płatności wyda Obligatariuszowi na żądanie zaświadczenie, na którym odnotuje brak wypłaty lub dokonanie częściowej wypłaty z tytułu Obligacji wskazanych w danym zaświadczeniu.

## 8. OBLICZENIA DOKONYWANE PRZEZ AGENTA DS. PŁATNOŚCI

### 8.1 Postanowienia ogólne

- 8.1.1 Agent ds. Płatności będzie dokonywał wszelkich ustaleń i obliczeń wymaganych na podstawie Warunków Emisji.
- 8.1.2 Agent ds. Płatności nie ponosi odpowiedzialności za szkodę poniesioną przez Emitenta lub inną osobę na skutek określenia przez Agenta ds. Płatności zmiennej Stopy Procentowej zgodnie z notowaniem Banków Referencyjnych, które następnie okaże się nieprawidłowe, chyba że spowodowane to było rażącym niedbalstwem ze strony Agenta ds. Płatności.
- 8.1.3 Agent ds. Płatności powiadomi Emitenta i Sub-Agentów ds. Płatności o ustalonej zmiennej Stopie Procentowej, Kwocie Odsetek i Dacie Płatności Odsetek niezwłocznie po ich ustaleniu zgodnie z Warunkami Emisji w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej.
- 8.1.4 Agent ds. Płatności i każdy Sub-Agent ds. Płatności niezwłocznie zawiadomi Obligatariuszy, zapisanych w prowadzonej przezeń Ewidencji,

o ustalonej zmiennej Stopie Procentowej, Kwotach do Zapłaty i Dacie Płatności Odsetek, zgodnie ze swoimi wewnętrznymi procedurami.

## 8.2 Ustalenie zmiennej Stopy Procentowej

Zmienna Stopa Procentowa będzie ustalona w następujący sposób:

- 8.2.1 Agent ds. Płatności określi Stopę Bazową około godz. 11.00 w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna, Agent ds. Płatności zwróci się około godz. 11.00 w Dacie Ustalenia Stopy Procentowej do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej, oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym.
- 8.2.2 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa, powiększona o marżę wskazaną w Warunkach Emisji, a jeżeli nie można ustalić Stopy Bazowej, będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne, obliczona przez Agenta ds. Płatności, pod warunkiem, że co najmniej dwa Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do piątego miejsca po przecinku (a 0,000005 będzie zaokrąglone w górę) i powiększona o marżę określoną w Warunkach Emisji.
- 8.2.3 W przypadku, gdy zmienna Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Procentowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej poprzedzającej Datę Ustalenia Stopy Procentowej.

## 8.3 Obliczanie Kwot do Zapłaty

W Dniu Roboczym następującym po Dacie Ustalenia Stopy Procentowej, Agent ds. Płatności obliczy wysokość odsetek według następującego wzoru:

$$KO = SP \times WN \times LD / [365(366)(360)]$$

gdzie:

**KO** – oznacza Kwotę Odsetek;

**SP** – oznacza ustaloną Stopę Procentową;

**WN** – oznacza wartość nominalną Obligacji;

**LD** – oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym;

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

## 8.4 Zawiadomienie o zmiennej Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek

Nie później niż do końca Dnia Roboczego, w którym nastąpiło obliczenie Kwot do Zapłaty płatnych z tytułu Obligacji Kuuponowych o zmiennej Stopie Procentowej, Agent ds. Płatności zawiadomi Emitenta i Sub-Agentów ds. Płatności o wysokości Stopy Procentowej, Kwocie Odsetek oraz Dacie Płatności Odsetek. W pierwszym dniu Okresu Odsetkowego Agent ds. Płatności i każdy z Sub-Agentów ds. Płatności powiadomi o wysokości Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek Obligatariuszy, dla których prowadzi Ewidencję.

#### 8.5 Ustalenie Ceny Emisyjnej Obligacji Zero-Kuuponowych

Cena Emisyjna Obligacji Zero-Kuuponowych zostanie obliczona według następującego wzoru:

$$C = \frac{W}{1 + (n \times i) / 360}$$

gdzie:

C = Cena Emisyjnej Obligacji;

W = nominalna wartość Obligacji;

n = dokładna liczba dni pomiędzy Dniem Emisji (włącznie) a Dniem Wykupu (z wyłączeniem tego dnia); oraz

i = rentowność Obligacji określona jako stopa procentowa w wymiarze rocznym zaokrąglona do czterech miejsc po przecinku.

### 9. UMORZENIE OBLIGACJI

9.1 Depozytariusz i każdy Sub-Depozytariusz dokona zapisu w Ewidencji, odzwierciedlającego dokonaną za jego pośrednictwem płatność Kwot do Zapłaty w odniesieniu do Obligacji Kuuponowych, dla których prowadzi Ewidencję.

9.2 Wszystkie Obligacje, które zostały wykupione w całości, zostaną niezwłocznie umorzone przez Depozytariusza i Sub-Depozytariusza przez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji. Sub-Depozytariusz niezwłocznie informuje Depozytariusza o każdej zmianie dokonywanej w Ewidencji.

9.3 Depozytariusz i każdy Sub-Depozytariusz przekaze Emitentowi na jego wniosek zestawienie informacji o Obligacjach, dla których prowadził on Ewidencję i które zostały wyemitowane w ciągu ostatnich sześciu miesięcy lub wykreślone z tej Ewidencji.

### 10. PODATEK DOCHODOWY

10.1 W Dacie Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Agent ds. Płatności oraz każdy z Sub-Agentów ds. Płatności prześle Emitentowi faksem listę Obligatariuszy będących podatnikami Podatku Dochodowego, według wzoru podanego w Załączniku [4], a także prześle mu [pocztą] [faksem] [kurierem] otrzymane od Obligatariuszy odnośne Certyfikaty Rezydencji (tj. ich oryginał lub poświadczoną kopię).

10.2 Na podstawie informacji przekazanych przez Agenta ds. Płatności i Sub-Agentów ds. Płatności, Emitent obliczy kwotę należnego Podatku Dochodowego i wypełni

deklaracje podatkowe wymagane przepisami prawa. Po obliczeniu kwot należnego Podatku Dochodowego, w Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Ustalania Praw do Świadczeń z Obligacji, Emitent zleci Agentowi ds. Płatności lub Sub-Agentowi pobranie kwot Podatku Dochodowego należnego od Kwot do Zapłaty płatnych na rzecz każdego Obligatariusza oraz przekazanie tych kwot na rachunek urzędu skarbowego wskazanego przez Emitenta.

- 10.3 Przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa w Paragrafie 10.1 i 10.2, Agent ds. Płatności oraz Sub-Agenci ds. Płatności będą działać wyłącznie w oparciu o informacje uzyskane od Obligatariuszy i Emitenta oraz nie będą ponosić odpowiedzialności za ich prawdziwość.
- 10.4 W przypadku, gdy Agent ds. Płatności i Sub-Agenci ds. Płatności nie otrzymają wystarczających informacji, o których mowa w Paragrafie 10.3 i jest im wiadomo, że Emitent posiada takie informacje, mogą się oni zwrócić bezpośrednio do Emitenta o przedmiotowe informacje lub dokumenty odnoszące się do opodatkowania kwot należnych z tytułu Obligacji, w zakresie, w jakim informacje te będą wymagane przez prawo, w tym m.in. mogą zażądać informacji i dokumentów, o których mowa w art. 14 § 5 Prawa Dewizowego.
- 10.5 Agent ds. Płatności i Sub-Agent ds. Płatności nie odpowiadają za szkody poniesione przez Emitenta na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przezeń obowiązków określonych w niniejszym paragrafie.
- 10.6 Jeżeli Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności otrzyma zadowolającą opinię organów podatkowych, że może on dokonywać obliczeń kwot należnego Podatku Dochodowego zgodnie z polskim prawem, zobowiąże się on do dokonywania takich obliczeń na podstawie informacji, jakie będzie otrzymywał od Obligatariuszy. W takim przypadku, Agent ds. Płatności lub Sub-Agent ds. Płatności będzie uprawniony do uzyskania porady od podmiotu świadczącego profesjonalne usługi doradztwa podatkowego, zaakceptowanego przez takiego Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności oraz przez Emitenta. Emitent pokryje udokumentowane koszty takiej porady.

## 11. PROWIZJE I ZWROT KOSZTÓW

- 11.1 Emitent zobowiązuje się zapłacić [ ] bezzwrotną prowizję za przygotowanie Programu, w wysokości [ ] [określonej w odrębnej umowie].
- 11.2 Emitent zobowiązuje się do zapłacenia oraz zwrotu Agentowi Emisji wszystkich uzgodnionych kosztów i wydatków przez niego poniesionych, a w szczególności związanych z drukiem Memorandum Informacyjnego, przygotowaniem spotkania z prasą i Inwestorami, ogłoszeniami prasowymi oraz innymi materiałami promocyjnymi. Emitent wyraża zgodę, aby faktury dotyczące kosztów i wydatków były wystawiane na Emitenta.
- 11.3 Emitent będzie odpowiedzialny za zapłacenie wszystkich podatków, uiszczenie opłat skarbowych oraz ewentualnych opłat nałożonych przez organy

administracyjne w związku z emisją Obligacji. Odpowiedzialność za zapłacenie wszystkich takich podatków, opłat i opłat administracyjnych związanych z obrotem Obligacjami ponosi Emitent.

- 11.4 Emitent zwróci wszelkie opłaty poniesione przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariusza związane z korzystaniem z Depozytu Sądowego.

**12. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA EMITENTA [I GWARANTA]**

12.1 Oświadczenia i Zapewnienia Emitenta [*i Gwaranta*]

Na dzień zawarcia niniejszej Umowy Emitent [*i Gwarant*] oświadcza i zapewnia Agenta Emisji, że:

12.1.1 ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta [*i Gwaranta*] zbadane przez biegłego rewidenta zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz rzetelnie przedstawia sytuację finansową Emitenta na dzień sporządzenia;

12.1.2 od daty ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego dostarczonego Agentowi Emisji (chyba, że w Dokumentach Informacyjnych ujawniono inaczej) nie nastąpiła żadna istotna zmiana w działalności, majątku, ani sytuacji finansowej Emitenta, która mogłaby negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do należytego wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z niniejszej Umowy, Umowy Dealerskiej oraz Obligacji;

12.1.3 niniejsza Umowa, Umowa Dealerska, oraz Obligacje stanowią ważne i wiążące zobowiązania Emitenta [*i Gwaranta*], wykonalne wobec Emitenta zgodnie z ich odpowiednimi postanowieniami;

12.1.4 Emitent [*i Gwarant*] uzyskał wszelkie zezwolenia, zgody i upoważnienia niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy. Zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy oraz Umowy Dealerskiej, a także emisja Obligacji nie będzie sprzeczne z postanowieniami dokumentów założycielskich Emitenta [*i Gwaranta*] lub innej umowy, której Emitent [*i Gwarant*] jest stroną lub, z której mogą wynikać dla niego określone obowiązki;

12.1.5 łączna wartość nominalna Obligacji, które mogą być wyemitowane w danej Dacie Emisji, po dodaniu jej do łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji (wyluczając dla tych celów Obligacje, których Data Wykupu przypada w danej Dacie Emisji) nie przekracza Maksymalnej Kwoty Programu;

12.1.6 nie jest w toku żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub arbitrażowe ani jakiegokolwiek inne oraz według najlepszej wiedzy i prognoz Emitenta [*i Gwaranta*] nie grozi mu wszczęcie takiego postępowania związanego z roszczeniami lub kwotami z wyjątkiem [ ],

które w uzasadnionej opinii Agenta Emisji mogłyby zagrozić należytemu wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z niniejszej Umowy, Umowy Dealerskiej oraz Obligacji;

- 12.1.7 Emitent [*i Gwarant*] nie posiada żadnych informacji, aby wystąpiło zdarzenie, które stanowiłoby Przypadek Niewykonania Umowy;
- 12.1.8 Agent Emisji posiada ważne pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkiem Rozliczeniowym Emitenta, stanowiące Załącznik 2 do niniejszej Umowy, do ostatniego Dnia Wykupu Obligacji;
- 12.1.9 Emitent [*i Gwarant*] nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: *Dz. U. z 2001 r., Nr 17, poz.209 z późn. zm.*).

## 12.2 Dodatkowe Oświadczenia i Zapewnienia

- 12.2.1 W przypadku emisji każdej następnej Serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji domniemywa się, że oświadczenia i zapewnienia zawarte powyżej i składane przez Emitenta [*i Gwarant*] nie uległy zmianie i są prawdziwe na Dzień Emisji. W przypadku zaistnienia zmian co do treści oświadczeń i zapewnień Emitent [*i Gwaranta*] zobowiązany jest do niezwłocznego powiadomienia Agenta Emisji oraz właściwego Sub-Agenta o powstałych zmianach. W takim przypadku Agent Emisji lub Sub-Agenci mogą odmówić przeprowadzenia emisji.
- 12.2.2 W każdym Dniu Zlecenia Emisji, Emitent [*i Gwarant*] oświadczy i zapewni Agenta Emisji, że oświadczenia zawarte w Dokumentach Informacyjnych odnoszące się do Emitenta [*i Gwaranta*] są pod każdym względem rzetelne i prawdziwe oraz nie wprowadzają w błąd. Oświadczenie takie będzie uważane za złożone przez sam fakt udzielenia Zlecenia Emisji i dokonania emisji. Emitent [*i Gwarant*] przeprowadzi wszystkie uzasadnione badania w celu stwierdzenia takich faktów oraz sprawdzenia rzetelności wszystkich takich oświadczeń.
- 12.2.3 Niezwłocznie po powzięciu wiadomości o wystąpieniu następujących zdarzeń Emitent [*i Gwarant*] zawiadomi Agenta Emisji i Sub-Agenta o:  
(i) wszelkim naruszeniu oświadczeń oraz zapewnień lub zobowiązań złożonych lub podjętych przez niego w niniejszej Umowie, (ii) każdym zdarzeniu, które byłoby istotne w kontekście niniejszej Umowy, Umowy Dealerskiej lub wykupu Obligacji.

12.3 Oświadczenia i zapewnienia złożone przez Emitenta w par. 12.1 uważa się za złożone również wobec Sub-Agentów.

## 13. WARUNKI ZAWIESZAJĄCE

### 13.1 Pierwsza emisja Obligacji

W przypadku pierwszej emisji Obligacji, wykonanie zobowiązań Agenta Emisji będzie uzależnione od:

- 13.1.1 rzetelności i prawdziwości pod wszystkimi istotnymi względami oświadczeń i zapewnień Emitenta [*i Gwaranta*], złożonych w paragrafie [12] Umowy na dzień, w którym zostały złożone;
- 13.1.2 zatwierdzenia przez Emitenta [*i Gwaranta*] Memorandum Informacyjnego; oraz
- 13.1.3 zapłacenia prowizji za przygotowanie Programu Emisji stosownie do postanowień paragrafu [11.1] niniejszej Umowy.

### 13.2 Każda emisja Obligacji

W odniesieniu do każdej emisji Obligacji, wykonanie zobowiązań Agenta Emisji i Sub-Agentów, wynikających z niniejszej Umowy będzie uzależnione od:

- 13.2.1 rzetelności i prawdziwości pod wszystkimi istotnymi względami oświadczeń i zapewnień Emitenta [*i Gwaranta*] złożonych w paragrafie [12] Umowy na dzień, w którym zostały złożone;
- 13.2.2 dostarczenia opinii w formie i o treści, jakich Agent Emisji może zażądać od Emitenta [*i Gwaranta*] lub doradców finansowych Emitenta [*i Gwaranta*];
- 13.2.3 wywiązania się przez Emitenta względem Dealera oraz Obligatariuszy Emitenta ze zobowiązań wynikających z dotychczasowych emisji Obligacji, niniejszej Umowy oraz Dokumentów Informacyjnych;
- 13.2.4 doręczenia Agentowi Emisji i odpowiednim Sub-Agentom informacji niezbędnych do sporządzenia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 13.2.5 niewystępowania naruszenia któregokolwiek ze zobowiązań Emitenta [*i Gwaranta*] z tytułu niniejszej Umowy, Obligacji, Umowy Dealerskiej;
- 13.2.6 niewystępowania na proponowany Dzień Emisji, żadnej negatywnej zmiany w stosunku do okoliczności przedstawionych w Dokumentach Informacyjnych w sytuacji prawnej, finansowej, innej Emitenta [*i Gwaranta*], która byłaby istotna w kontekście emisji Obligacji i Proponowania Nabycia Obligacji, jak też niewystępowania żadnego zdarzenia, którego następstwem byłby fakt, że którekolwiek z oświadczeń i zapewnień, o których mowa w par. [12] niniejszej Umowy, stałoby się nieprawdziwe lub nieprawidłowe.

### 13.3 Warunki zawieszające, o których mowa w par. 13.2, stanowią również warunki zawieszające wykonania zobowiązań Sub-Agenta, tak jakby były zawarte w Umowie Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej

14. **OŚWIADCZENIA I ZOBOWIĄZANIA AGENTA EMISJI, ZWOLNIENIE AGENTA EMISJI Z OBOWIĄZKU ŚWIADCZENIA**

14.1 Oświadczenia Agenta Emisji

Agent Emisji oświadcza i zapewnia, że posiada wszystkie niezbędne uprawnienia do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających oraz że uzyskał lub uzyska wszelkie niezbędne upoważnienia, zgody oraz zezwolenia jakiegokolwiek rodzaju wymagane w celu wykonania takich zobowiązań.

14.2 Zobowiązania Agenta Emisji

14.2.1 Agent Emisji zobowiązuje się wykonać takie obowiązki i tylko takie, jakie zostały wyraźnie określone w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji i nie należy domniemywać żadnych innych zobowiązań Agenta Emisji wynikających z niniejszej Umowy, chyba że niewykonanie takich zobowiązań jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

14.2.2 Z chwilą dokonania płatności Kwoty do Zapłaty z zastrzeżeniem postanowień par. 5.4. (do wysokości środków otrzymanych od Emitenta), Agent ds. Płatności będzie zwolniony ze wszystkich obowiązków i zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy związanych z zapłatą Kwoty do Zapłaty.

14.2.3 Agent Emisji działać będzie w oparciu o zawiadomienia Emitenta podpisane przez osoby upoważnione przez Emitenta oraz inne Dokumenty Informacyjne dostarczone Agentowi Emisji przez Emitenta.

15. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA [I GWARANTA]**

15.1 Emitent [*i Gwarant*] zobowiązuje się, że tak długo jak jakakolwiek Kwota do Zapłaty z Obligacji pozostaje do zapłacenia z tytułu Obligacji lub jakiegokolwiek zobowiązanie wynikające z Obligacji jest niewykonane, Emitent [*i Gwarant*]:

- (a) zachowa w mocy wszystkie upoważnienia, zgody, licencje i zezwolenia wymagane przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej;
- (b) będzie prowadzić swoją działalność zgodnie ze wszystkimi stosownymi przepisami prawa, orzeczeniami oraz decyzjami administracyjnymi; oraz
- (c) zapewni, że w każdym czasie Obligacje będą stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały

zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania;  
oraz

- (d) Emitent bez zgody Agenta Emisji nie zawrze innych umów w celu emisji papierów dłużnych o podobnym charakterze do opisanych w niniejszej Umowie.
- (e) Emitent nie zawrze umów, co do których istnieje uzasadniona obawa, że mogłyby naruszać interesy Obligatariuszy lub prawa i obowiązki Agenta Emisji lub któregokolwiek z Sub-Agentów.

## 15.2 Memorandum Informacyjne

- 15.2.1 Emitent niniejszym upoważnia Agenta Emisji do opracowania i do udostępniania Memorandum Informacyjnego Dealerom po zatwierdzeniu przez Emitenta.
- 15.2.2 Emitent [*i Gwarant*] zobowiązuje się do współdziałania w przygotowaniu Memorandum Informacyjnego oraz do zweryfikowania jego treści i potwierdzenia, iż zawarte w nim informacje są prawdziwe i rzetelne. Ponadto, Emitent [*i Gwarant*] zobowiązuje się dostarczyć Agentowi Emisji wszelkie żądane dokumenty, umowy i uchwały niezbędne do sporządzenia Memorandum Informacyjnego.

## 15.3 Uaktualnienie Memorandum Informacyjnego

- 15.3.1 Emitent [*i Gwarant*] zobowiązany jest dokonać corocznej aktualizacji Memorandum Informacyjnego poprzez niezwłoczne dołączenie raportu rocznego sporządzonego zgodnie z obowiązującą Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r., Nr 76 poz. 694).
- 15.3.2 Niezależnie od postanowień par.[15.3.1] w przypadku wystąpienia zmiany w sytuacji Emitenta [*i Gwaranta*], istotnej z punktu widzenia Programu lub emisji Obligacji, albo innej okoliczności mogącej powodować, że Memorandum Informacyjne zawierać będzie nieprawdziwe lub niepełne oświadczenia dotyczące istotnych faktów lub też pomijać będzie istotne fakty, jak również, jeżeli wymagana będzie zmiana Memorandum Informacyjnego w celu dostosowania jego treści do przepisów prawa lub odzwierciedlenia zaszłych w nim zmian, Emitent zleci Agentowi Emisji niezwłoczne dokonanie aktualizacji Memorandum Informacyjnego, poprzez publikację odpowiedniego uzupełnienia lub nowego Memorandum Informacyjnego.
- 15.3.3 Jeżeli warunki Programu ulegną zmianie w taki sposób, że Memorandum Informacyjne stanie się nieścisłe lub będzie zawierać informacje wprowadzające w błąd, przygotowane zostanie nowe Memorandum Informacyjne o treści uzgodnionej z każdym z Dealerów.
- 15.3.4 Emitent oświadcza, że odpowiedzialność za treść Memorandum

Informacyjnego, uaktualnienia Memorandum Informacyjnego i innych Dokumentów Informacyjnych spoczywa wyłącznie na Emitencie, który zatwierdzi na piśmie ostateczną wersję Memorandum Informacyjnego, uaktualnienia Memorandum Informacyjnego i Dokumentów Informacyjnych.

15.4 Emitent ponadto zobowiązuje się, że tak długo jak niniejsza Umowa obowiązuje, nie podejmie żadnego działania w celu promowania emisji Obligacji poprzez przekazanie do wiadomości publicznej informacji dotyczących emisji Obligacji w inny sposób niż przewiduje niniejsza Umowa i Umowa Dealerska, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta Emisji dla każdej takiej czynności.

#### 15.5 Zwolnienie z Obowiązku Świadczenia

15.5.1 Emitent [*i Gwarant*] zobowiązuje się naprawić wszelkie szkody lub zwrócić wszelkie wydatki, w tym koszty doradców prawnych powołanych przez Osobę Chronioną, jakie każda z Osób Chronionych poniesie w związku z roszczeniami lub powództwami przeciwko niej, wynikającymi lub związanymi z:

- (a) niewyemitowaniem przez Emitenta w uzgodnionej Dacie Emisji Obligacji, dla których dany Dealer zobowiązał się wyszukiwać nabywców po osiągnięciu porozumienia co do emisji takich Obligacji, z innych przyczyn niż na skutek niezapłacenia za takie Obligacje;
- (b) wystąpieniem Przypadku Niewykonania Umowy;
- (c) podjęciem przez Emitenta działań, które nie zostały uzgodnione z Agentem Emisji, a mają wpływ na realizację zlecenia przyjętego przez takiego Agenta Emisji i wykonywania przez niego praw i obowiązków wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej;

przy czym takie zobowiązanie do naprawienia szkody obejmuje wszelkie uzasadnione koszty, opłaty i wydatki poniesione przez każdą z Osób Chronionych na skutek wytoczenia powództwa lub obrony przed roszczeniami, w związku z którymi można dochodzić od Emitenta [*i Gwaranta*] naprawienia szkody na podstawie powyższych postanowień.

15.5.2 Emitent [*i Gwarant*] niezwłocznie zwolni każdą z Osób Chronionych, na jej żądanie, z obowiązku dokonania płatności na rzecz osób trzecich z tytułu roszczenia, o którym mowa w par. 15.5.1.

15.5.3 Zobowiązanie Emitenta [*i Gwaranta*] w stosunku do Osób Chronionych, zawarte w par. 15.5.1, pozostanie w mocy po rozwiązaniu niniejszej Umowy do czasu, w którym roszczenia Obligatariuszy, wynikające z Obligacji oraz Dokumentów Informacyjnych, które mogą być podnoszone wobec Osób Chronionych staną się bezskuteczne, bez względu na przyczynę powstania tej bezskuteczności lub zostaną zaspokojone.

## 16. ROZWIĄZANIE UMOWY

### 16.1 Rozwiązanie Umowy bez podania przyczyny

Każda ze Stron w każdym czasie może rozwiązać niniejszą Umowę z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Agent Emisji niezwłocznie powiadomi Sub-Agentów o dokonany wypowiedzeniu niniejszej Umowy.

### 16.2 Rozwiązanie Umowy w przypadku wystąpienia Przypadku Niewykonania Umowy

Jeżeli wystąpi którykolwiek z poniższych Przypadków Niewykonania Umowy, wówczas Agent Emisji i każdy z Sub-Agentów będzie uprawniony do wypowiedzenia niniejszej Umowy ze skutkiem natychmiastowym bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Niewykonania Umowy odpowiedzialność czy nie:

16.2.1 Niezapłacenie. Emitent [*lub Gwarant*] nie zapłaci w dacie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu niniejszej Umowy lub Obligacji lub nie wykona innego zobowiązania finansowego wynikającego z niniejszej Umowy, Umowy Dealerskiej lub Obligacji.

16.2.2 Wprowadzenie w błąd. Którerekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta [*lub Gwaranta*] w niniejszej Umowie lub w dokumencie dostarczonym przez Emitenta [*lub Gwaranta*] na podstawie niniejszej Umowy okaże się niepełne lub nieprawdziwe na dzień, w którym zostało złożone.

16.2.3 Niewypłacalność. (i) zostanie otwarta likwidacja Emitenta [*Gwaranta*]; lub (ii) Emitent [*lub Gwarant*] trwale zaprzestanie płacenia swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (iii) Emitent [*lub Gwarant*] uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z jednym lub kilkoma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu; lub (iv) wobec Emitenta [*lub Gwaranta*] zostanie złożony wniosek o otwarcie postępowania układowego na mocy Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r. - Prawo o postępowaniu układowym (Dz.U. z 1934 r., Nr 93, poz. 836, z późn. zm.); lub (v) wobec Emitenta [*lub Gwaranta*] zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r.- Prawo upadłościowe (Dz.U. z 1991, Nr 118, poz. 512, z późn. zm.).

16.2.4 Orzeczenia. Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ ) PLN zasądzonych od Emitenta [*lub Gwaranta*] lub jakiegokolwiek inne orzeczenie (nie tylko dotyczące płatności sumy pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta [*lub Gwaranta*] lub dotyczyć będzie Emitenta [*lub Gwaranta*], co spowoduje lub będzie mogło spowodować według oceny Agenta Emisji negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta [*lub Gwaranta*] lub które negatywnie wpłynie lub

mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność niniejszej Umowy i Obligacji.

- 16.2.5 Kontrola. Udziały/Akcje w kapitale zakładowym Emitenta [*lub Gwaranta*] przestaną należeć bezpośrednio lub pośrednio do \_\_\_\_\_ lub przestanie on mieć wpływ na radę nadzorczą powołującą zarząd lub w skład zarządu Emitenta przestaną wchodzić wydelegowani przez niego przedstawiciele.
- 16.2.6 Niezgodność z prawem. Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Agenta ds. Płatności lub Emitenta [*lub Gwaranta*] albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, Kwota do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta [*lub Gwaranta*] obowiązków wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Dealerskiej będą niezgodne z prawem a strony w ciągu trzydziestu (30) dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią niniejszej Umowy i Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje niniejsza Umowa.
- 16.2.7 Pozostałe Przypadki Niewykonania Umowy. Emitent [*Gwarant*] nie wykonuje lub nie będzie przestrzegał jakiegokolwiek zobowiązania zawartego w niniejszej Umowie, Umowie Dealerskiej lub Warunkach Emisji, i naruszenie takie nie zostanie usunięte w terminie siedmiu (7) Dni Roboczych po otrzymaniu przez Emitenta [*Gwaranta*] zawiadomienia od Agenta Emisji o zaistniałym naruszeniu.
- 16.2.8 Zaprzestanie prowadzenia działalności. Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub części działalności gospodarczej lub istnieje groźba takiego zdarzenia.
- 16.2.9 Zgody. Zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody i zezwolenia lub inne licencje wymagane dla ważności Umowy Dealerskiej lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej lub umożliwiające Emitentowi wykonanie swych zobowiązań wynikających z Umowy, Umowy Dealerskiej lub Obligacji.
- 16.2.10 Naruszenie Zobowiązań Emitenta z Innych Umów. Emitent narusza lub nie wykonuje swoich zobowiązań wynikających z jakiegokolwiek umowy lub dokumentu stwierdzającego lub regulującego jego zobowiązania. Jakiegokolwiek finansowe zobowiązania Emitenta stają się wymagalne i należne przed ich pierwotnym okresem wymagalności lub zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta wobec takiego wierzyciela stają się wymagalne przed upływem pierwotnego okresu wymagalności. Emitent w ocenie Agenta Emisji jest niezdolny do wykonania swoich zobowiązań lub części

swoich zobowiązań, kiedy stają się one wymagalne. Emitent nie wykonał prawomocnego orzeczenia sądu.

### 16.3 Rozwiązanie Umowy

16.3.1 Okres wypowiedzenia Umowy liczyć się będzie od dnia, w którym dana strona doręczy wypowiedzenie na adres podany w paragrafie [17.9], listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub listem doręczonym przez kuriera za potwierdzeniem odbioru. Jeżeli Strona odmówi przyjęcia takiej przesyłki i zostanie to potwierdzone na piśmie przez osobę ją doręczającą, uznaje się przesyłkę za prawidłowo doręczoną w dniu dokonania adnotacji o odmowie jej przyjęcia.

16.3.2 Rozwiązanie niniejszej Umowy nie wpłynie na prawa lub zobowiązania powstałe do dnia rozwiązania w stosunku do jakiegokolwiek działania lub zaniechania, które miało miejsce przed rozwiązaniem Umowy.

16.3.3 W przypadku wypowiedzenia Umowy, Umowa ulegnie rozwiązaniu w najpóźniejszej Dacie Wykupu Obligacji wyemitowanych przed wypowiedzeniem Umowy, chyba że wcześniej inny podmiot przejmie prawa i obowiązki Agenta Emisji, na zasadach i warunkach określonych poniżej.

### 16.4 Rozwiązanie Umowy Dealerskiej

Wypowiedzenie Umowy Dealerskiej na piśmie wobec lub przez Agenta Emisji będzie skutkowało rozwiązaniem niniejszej Umowy. Niniejsza Umowa nie zostanie jednak rozwiązana wcześniej niż w najpóźniejszej Dacie Wykupu Obligacji wyemitowanych przed wypowiedzeniem Umowy Dealerskiej, chyba że wcześniej inny podmiot przejmie prawa i obowiązki Agenta Emisji, na zasadach i warunkach określonych poniżej.

### 16.5 Rozwiązanie Umowy z Sub-Agentem

Rozwiązanie Umowy pomiędzy Emitentem i Agentem Emisji spowoduje automatyczne rozwiązanie w tym samym terminie Umowy z Sub-Agentem pomiędzy jej stronami (z tym, że Sub-Agent będzie nadal działał na podstawie niniejszej Umowy w odniesieniu do niewykupionych Obligacji), chyba że inny podmiot przejmie prawa i obowiązki Agenta Emisji, na zasadach i warunkach określonych poniżej.

### 16.6 Przejęcie praw i obowiązków Agenta Emisji

Inny podmiot może wstąpić w prawa i obowiązki Agenta Emisji zgodnie z następującymi warunkami:

16.6.1 Emitent będzie miał prawo wyznaczyć kandydata na nowego agenta emisji spośród dotychczasowych Sub-Agentów ds. Płatności lub spoza tej grupy.

16.6.2 W każdym przypadku opisanym powyżej, kandydatem na nowego agenta

emisji może być wyłącznie renomowany bank z siedzibą w Polsce, posiadający odpowiednie doświadczenie w zakresie organizowania i przeprowadzania emisji krótkoterminowych papierów dłużnych w Polsce, który wyrazi pisemną zgodę na wstąpienie w prawa i obowiązki Agenta Emisji.

16.6.3 Dla celów przeniesienia praw i obowiązków Agenta Emisji na nowy podmiot, zgodnie z niniejszym paragrafem, Agent Emisji niniejszym składa ofertę przeniesienia praw i obowiązków na rzecz takiego podmiotu jako nieoznaczonego adresata, na warunkach określonych w niniejszym Paragrafie, przy czym oferta ta może być przyjęta w okresie obowiązywania Programu.

## 17. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### 17.1 Znaczenie tytułów

Tytuły paragrafów zawarte w niniejszej Umowie oraz spisie treści mają znaczenie pomocnicze dla stron i nie wpływają na interpretację lub ważność niniejszej Umowy.

### 17.2 Prawo właściwe

Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i będzie interpretowana zgodnie z tym prawem.

### 17.3 Rozstrzygnięcie sporów

Każda ze stron niniejszej Umowy nieodwołalnie zobowiązuje się, że wszelkie spory powstałe na tle niniejszej Umowy będą poddane rozstrzygnięciu [\_\_\_\_\_].

### 17.4 Przeniesienie Praw

Strona niniejszej Umowy nie ma prawa przenieść żadnego zobowiązania wynikającego z niniejszej Umowy bez pisemnej zgody drugiej strony z zastrzeżeniem par. [2.3], [5.2] i [16.6] niniejszej Umowy.

### 17.5 Poufność

Emitent oraz Agent Emisji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, zobowiązują się zachować w poufności wszelkie informacje związane z niniejszą Umową[, z tym że Agent Emisji będzie upoważniony do ujawniania treści niniejszego dokumentu i warunków w nim zawartych podmiotom należącym do [\_\_\_\_\_]].

### 17.6 Znak towarowy i nazwa handlowa

Emitent z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, niniejszym wyraża zgodę na używanie przez Agenta Emisji oraz Sub-Agentów

swojego znaku towarowego i nazw handlowych w celach marketingowych związanych z Programem Emisji Obligacji.

#### 17.7 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy pod rygorem nieważności będą dokonywane w formie pisemnej, za zgodą obydwu stron.

#### 17.8 Forma Czynności Prawnej.

Ilekoć niniejsza Umowa, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie zastrzega innej formy prawnej składania przez Emitenta lub Agenta Emisji oświadczeń woli, przyjmuje się, że oświadczenia te składane są za pośrednictwem faksu lub elektronicznego nośnika informacji (komputera). Forma składanych przez strony oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 Kodeksu cywilnego i art. 7 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 72 poz. 665). Strony niniejszej Umowy wyrażają zgodę na przeprowadzenie dowodu na podstawie dokumentów przesyłanych za pośrednictwem faksu.

#### 17.9 Zawiadomienia

Wszystkie zawiadomienia i doręczenia na piśmie wymagane na podstawie niniejszej Umowy będą wysyłane kurierem, pocztą poleconą lub faksem (z potwierdzeniem odbioru) na następujące adresy:

Emitent:

\_\_\_\_\_

ul. \_\_\_\_\_

tel. \_\_\_\_\_

faks: \_\_\_\_\_

email: \_\_\_\_\_

Agent Emisji:

\_\_\_\_\_ S.A.

Departament \_\_\_\_\_

ul. \_\_\_\_\_ --

Warszawa

tel.: (+48) \_\_\_\_\_ -

faks: (+48) \_\_\_\_\_ do wiadomości \_\_\_\_\_)

email: \_\_\_\_\_

#### 17.10 Wygaśnięcie Umowy Zlecenia

Umowa Zlecenia z dnia \_\_\_\_\_ zawarta pomiędzy Emitentem i [ \_\_\_\_\_ ],  
wygasa w dacie podpisania niniejszej Umowy.

#### 17.11 Egzemplarze

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych  
obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

Niniejsza Umowa została sporządzona w języku polskim, w [ ] egzemplarzach,  
po jednym egzemplarzu dla każdej ze stron.

EMITENT

AGENT EMISJI

Przez: \_\_\_\_\_

Przez: \_\_\_\_\_

[GWARANT

Przez: \_\_\_\_\_]

**ZAŁĄCZNIK 1**

**WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**



- (i) [obciążania Rachunku Rozliczeniowego Emitenta kwotami niezbędnymi na pokrycie świadczeń z Obligacji;]\*\* oraz
- (j) wykonywania innych obowiązków nałożonych na [ ] w Umowie Agencyjnej i Depozytowej.

Niniejsze pełnomocnictwo będzie obowiązywać aż do wygaśnięcia wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji, wobec czego Emitent zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

[ ] upoważniony jest do dokonywania czynności z samym sobą.

[ ] może udzielić dalszego pełnomocnictwa do dokonywania czynności określonych w niniejszym pełnomocnictwie.

Za [ ]

\* powinno być ono składane na papierze firmowym Emitenta  
\*\* wykreslić w przypadku Sub-Agentów

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych  
obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

### **ZALĄCZNIK 3**

#### **Umowa z Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem**

*[do uzupełnienia]*



Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

Do: [Agenta ds. Płatności / Sub-Agenta ds. Płatności]

Zgodnie z postanowieniami Umowy z dnia [ ] zawartej pomiędzy [ ] prosimy o dokonanie przekazania następujących kwot Podatku Dochodowego do następujących Urzędów skarbowych:

Dane Obligatariuszu	Kwota Podatku Dochodowego	Data płatności Podatku Dochodowego	Urząd Skarbowy (nr konta):

\_\_\_\_\_

[data i podpis osoby upoważnionej do reprezentacji Emitenta]



## **Wpływy z Emisji**

### 13. Wpływy Netto

Z wyrazami szacunku

---

[Agent Emisji] [Dealer]

Wszystkie terminy pisane z dużej litery mają znaczenie przypisane im w Umowie Agencyjnej i Depozytowej.

\* dotyczy wyłącznie Obligacji Kuponowych

## ZAŁĄCZNIK 1

### WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

\_\_\_\_\_ ("Emitent") z siedzibą w \_\_\_\_\_, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd \_\_\_\_\_ pod nr KRS \_\_\_\_\_ w ramach Programu Emisji Obligacji, jako Emitent Obligacji emituje [wpisać ilość obligacji] (słownie: \_\_\_\_\_) sztuk Obligacji na okaziciela serii [ ] od numeru [ ] do numeru [ ] na warunkach określonych poniżej.

#### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

1.1 Obligacje emitowane są zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji na podstawie:

- 1.1.1 art. 9 punkt 3 Ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 nr 120 poz. 1300), ("Ustawa o Obligacjach") oraz
- 1.1.2 [Uchwały \_\_\_\_\_ Emitenta z dnia \_\_\_\_\_ roku w sprawie emisji obligacji do łącznej kwoty \_\_\_\_\_ PLN (słownie złotych: \_\_\_\_\_) oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia [ ] w sprawie [ ] ("Program Emisji").]

#### 2. DEFINICJE

"Agent ds. Płatności"<sup>1</sup>

"Depozytariusz"<sup>1</sup>

"Dzień Roboczy"

oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni wolne od pracy, w którym [Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności] [Depozytariusz/Sub-Depozytariusz] prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

"Dzień Płatności Odsetek"

oznacza dzień lub dni, w których odsetki będą wymagalne i płatne, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Płatności Należności Głównej"

oznacza dzień lub dni, w których Należność Główna będzie wymagalna i płatna, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji"

oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed Dniem Płatności Odsetek lub Dniem Płatności Należności Głównej, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczenia z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Należności Głównej;

<sup>1</sup> Wpisać nazwę konkretnej instytucji .

<b>"Ewidencja"</b>	oznacza stosowanie do treści art. 5a Ustawy o Obligacjach system rejestracji praw z Obligacji oraz obrotu wtórnego Obligacjami, prowadzony przez Depozytariusza i Sub-Depozytariusza zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami;
<b>"Kwota do Zapłaty"</b>	oznacza wyrażoną w PLN kwotę równą łącznej wartości świadczeń pieniężnych z Obligacji, płatną w [Dniu Płatności Odsetek lub] Dniu Płatności Należności Głównej, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji;
<b>"Należność Główna"</b>	oznacza wartość nominalną Obligacji określoną w Warunkach Emisji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu;
<b>"Obligatariusz"</b>	oznacza osobę, na której firmę /nazwisko prawa z Obligacji zapisane są w Ewidencji
<b>"Podatek Dochodowy"</b>	oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2000 roku Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zm. )
<b>"Gwarant"</b>	
<b>"Sub-Agenci ds. Płatności"<sup>2</sup></b>	
<b>"Sub-Depozytariusz"<sup>2</sup></b>	

### 3. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

#### 3.1 Status prawny Obligacji

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach w formie zdematerializowanej, na okaziciela, z którego prawa są zapisane w Ewidencji prowadzonej zgodnie art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji ("Należność Główna") [i odsetek ("Odsetki"),] w sposób i terminach określonych poniżej.

3.2 Łączna wartość nominalna emitowanych w tej serii Obligacji wynosi [\_\_\_\_\_] PLN.

3.3 Data emisji Obligacji [\_\_\_\_\_] ("Data Emisji").

<sup>2</sup> Wpisać nazwę konkretnej instytucji .

- 3.4 Wartość Nominalna jednej Obligacji wynosi \_\_\_\_\_ PLN (słownie: \_\_\_\_\_).
- 3.5 [Cel emisji Obligacji [jeżeli jest określony w uchwale]]
- 3.6 [Oprocentowanie Obligacji]
- Inwestorowi nabywającemu Obligacje za każdy okres odsetkowy przysługują Odsetki w wysokości [ \_\_\_\_\_ ], płatne w złotych w siedzibie [Agenta ds. Płatności/ Sub-Agenta ds. Płatności] tj. [ \_\_\_\_\_ ] ("Siedziba") w Dniu Płatności Odsetek. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.*
- 3.7 *Okres Odsetkowy*
- Oznacza okres od Daty Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) przypadający po upływie \_\_\_\_\_ [miesiący] [dni] od Daty Emisji oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) równy (z zastrzeżeniem postanowień zawartych w par. 3.6. powyżej) w [dniach] [miesiącach] pierwszemu okresowi odsetkowemu. W przypadku gdy w miesiącu kalendarzowym, w którym powinien wystąpić Dzień Płatności Odsetek, taki dzień nie występuje, Dniem Płatności Odsetek będzie ostatni Dzień Roboczy danego miesiąca.]*
- 3.8 *Wykup Obligacji*
- Emitent zapłaci w dniu [ \_\_\_\_\_ ] roku ("Data Wykupu") w Siedzibie [Agenta ds. Płatności /Sub-Agenta ds. Płatności] za każdą Obligację Należność Główną równą [ \_\_\_\_\_ ] PLN (słownie złotych: \_\_\_\_\_). Jeżeli jednak Data Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Należności Głównej nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Po Dacie Wykupu Obligacje nie będą oprocentowane.
- 3.9 *Sposób wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji.*
- 3.9.1 *Obligacje zapisane w Ewidencji uważa się za przedstawione do płatności Kwoty do Zapłaty bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.*
- 3.9.2 *Każda płatność świadczeń z Obligacji zostanie dokonana poprzez przekazanie jej na rachunek bankowy wskazany przez Obligatariusza na którego rzecz w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Obligacje są zapisane w Ewidencji, z zastrzeżeniem punktu 3.10.*
- 3.9.3 *Informacje o numerze rachunku bankowego, na który mają być dokonywane płatności Kwoty do Zapłaty, Obligatariusz powinien przekazać do [Agenta ds. Płatności / Sub-Agenta ds. Płatności] najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji z zastrzeżeniem 3.10.1.*
- 3.9.4 *Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez lub w imieniu Emitenta, bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku wymagane jest przepisami prawa.*

- 3.9.5 Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany do przedstawienia [*Agentowi ds. Płatności / Sub-Agentowi ds. Płatności*] certyfikatu rezydencji, wystawionego przez właściwe organy podatkowe, aktualnego na [*Dzień Płatności Odsetek i*] Dzień Płatności Należności Głównej - w przeciwnym razie Emitent dokona obliczeń zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 3.9.6 Najpóźniej w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, każdy Obligatariusz, jest zobowiązany do przedstawienia [*Agentowi ds. Płatności / Sub-Agentowi ds. Płatności*] innych dokumentów i informacji niezbędnych do dokonania przez nich wypłaty świadczeń pieniężnych z Obligacji na rzecz Obligatariusza.
- 3.9.7 Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie Siedziba [*Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności*].
- 3.10 Depozyt Sądowy
- Za zgodą sądu, [*Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności*] może złożyć do Depozytu Sądowego Kwoty do Zapłaty z Obligacji, jeżeli:
- 3.10.1 [*Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności*] nie otrzymał od Obligatariusza wystarczających informacji w celu wypłacenia mu Kwoty do Zapłaty na co najmniej 2 Dni Robocze przed [*Data Płatności Odsetek lub*] *Data Płatności Należności Głównej*; lub
- 3.10.2 istnieje spór lub poważna wątpliwość co do tego, kto jest uprawniony z Obligacji,
- 3.10.3 w uzasadnionej opinii [*Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności*] dokonanie wypłaty Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza wiązałoby się z naruszeniem przepisów prawa lub naraziłoby [*Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności*] na zapłatę grzywny lub karę innego rodzaju.
- 3.11 [*Gwarancja*]
- [Należyta i terminowa zapłata przez Emitenta całości świadczeń z Obligacji została nieodwołalnie zagwarantowana przez Gwaranta stosownie do gwarancji z dnia \_\_\_\_\_ r., która została zdeponowana na rzecz Obligatariuszy u \_\_\_\_\_.]
4. **PRZYPADKI NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI.**
- Jeżeli wystąpi lub będzie trwał którykolwiek z poniższych przypadków (każdy zwany „Przypadkiem Naruszenia”):
- 4.1 Niedokonane płatności: Emitent nie dokonuje płatności jakiejkolwiek Kwoty do Zapłaty w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji; lub
- 4.2 Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji; lub

- 4.3 Naruszenie innych umów przez Emitenta: Zostanie zażądana spłata jakiegokolwiek „Zadłużenia” (wg definicji poniżej) Emitenta przed pierwotnie ustalonym w umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy lub gdy Emitent nie dokona spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego terminu do zapłaty;
- „Zadłużenie” oznacza zobowiązanie do zwrotu pieniędzy wynikające z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksli, emisji obligacji, w tym Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji, lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, [o wysokości większej niż równowartość w złotych \_\_\_\_\_ (słownie: \_\_\_\_\_ milionów) EUR/PLN]; lub
- 4.4 Wykonanie zabezpieczenia: Osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta świadczenia wynikającego z umowy przejmuje inaczej, niż za zgodą Emitenta, posiadanie przedmiotu zabezpieczenia lub w inny sposób realizuje zabezpieczenie przy czym wartość świadczeń będzie wyższa niż równowartość w złotych \_\_\_\_\_ (słownie: \_\_\_\_\_ milionów) EUR; lub
- 4.5 Niewypłacalność: (i) zostanie otwarta likwidacja Emitenta; lub (ii) Emitent trwale zaprzestanie płacenia swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z jednym lub kilkoma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu; lub (iv) Emitent złoży wniosek o otwarcie postępowania układowego na mocy Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r. - Prawo o postępowaniu układowym (Dz.U. z 1934 r., Nr 93, poz. 836, z późn. zm.); lub (v) wobec Emitenta zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r.- Prawo upadłościowe (Dz.U. z 1991, Nr 118, poz. 512, z późn. zm.), chyba że wniosek taki jest oczywiście bezzasadny; lub
- 4.6 Orzeczenia: Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie \_\_\_\_\_ (słownie: \_\_\_\_\_) PLN, zasądzonych od Emitenta lub jakiegokolwiek inne orzeczenie lub decyzja (nie tylko dotyczące płatności sumy pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub dotyczyć będzie Emitenta, co spowoduje lub będzie mogło spowodować negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta, lub które negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub niewykonalność zobowiązań wynikających z Obligacji; lub
- 4.7 Zaprzestanie prowadzenia działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w części podstawowej działalności gospodarczej lub istnieje uzasadniona groźba takiego zdarzenia;

wówczas, bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Naruszenia odpowiedzialność, czy nie, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi lub też do określonego biura [Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności] pisemne zawiadomienie, że Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne, w związku z czym Należność Główna [powiększona o narosłe odsetki- dla Obligacji kuponowych] winna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności.

## 5. NIEWYPŁACENIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

- 5.1 Jeżeli środki nie są wystarczające na pokrycie Kwoty do Zapłaty, [Agent ds. Płatności / Sub-Agent ds. Płatności] dokona na rzecz Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji, odpowiednich płatności z tytułu Kwoty do Zapłaty z tytułu każdej Obligacji proporcjonalnie do wysokości środków otrzymanych od Emitenta. W przypadku dokonania płatności, o której mowa w niniejszym ustępie, Depozytariusz lub Sub-Depozytariusz zaznaczy fakt dokonania częściowej zapłaty w Ewidencji.
- 5.2 Środki przekazane w sposób opisany w zdaniu poprzednim zaliczone zostaną w pierwszej kolejności na płatności z tytułu odsetek a dopiero w drugiej kolejności na płatność Należności Głównej.
- 5.3 Odsetki za Opóźnienie. W przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty do Zapłaty z Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do faktycznej zapłaty, odsetek ustawowych w wysokości wynikającej z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 10 marca 1989 roku w sprawie określenia odsetek ustawowych (Dz.U. nr 16 poz. 84 z późn. zm.) lub aktu prawnego, który zastąpi to rozporządzenie.

## 6. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, zobowiązania Emitenta, są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) są równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta oraz podlegają zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.

## 7. EWIDENCJA. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 7.1 Ewidencja będzie prowadzona do momentu wykupienia wszystkich Obligacji.
- 7.2 Przeniesienie praw z Obligacji stanie się skuteczne:
- 7.2.1 Z chwilą dokonania przez [Depozytariusza / Sub-Depozytariusza] wpisu do Ewidencji imienia i nazwiska nabywcy i liczby nabytych przez niego Obligacji.
- 7.2.2 Wpis do Ewidencji nastąpi na podstawie zawiadomienia [Depozytariusza / Sub-Depozytariusza] przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji i doręczenia [Depozytariuszowi / Sub-Depozytariuszowi] dowodu dokonania takiej czynności w formie uprzednio zaakceptowanej przez [Depozytariusza / Sub-Depozytariusza].
- 7.2.3 Nabywca Obligacji na rynku wtórnym może wystąpić z wnioskiem o wpisanie go do Ewidencji jako Obligatariusza przez podmiot inny ("**Nowy Depozytariusz**") niż [Depozytariusz / Sub-Depozytariusz], ale który pełni funkcję Agenta ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności, którzy dotychczas dokonywali wpisów do Ewidencji Obligacji nabywanych przez tego nabywcę ("**Dotychczasowy Depozytariusz**"). W takim przypadku przeniesienie praw z Obligacji będzie skuteczne po wpisaniu nabywcy do Ewidencji przez Nowego Depozytariusza i po dokonaniu odpowiedniego zapisu u Depozytariusza.

- 7.3 Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą doręczenia [*Depozytariuszowi / Sub-Depozytariuszowi*] odpowiedniego i wiarygodnego dowodu wystąpienia zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.
- 7.4 Depozytariusz i Sub-Depozytariusz nie będą rejestrowali w Ewidencji skutków nabycia praw z Obligacji w okresie od Dnia Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji do końca Dnia Płatności Kwoty do Zapłaty.

## 8. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się nie ustanawiać nowych zabezpieczeń (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”) na jakimkolwiek obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiegokolwiek ich części, w celu zabezpieczenia jakiegokolwiek „Zadłużenia” (wg definicji w paragrafie 4.3.), chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w Celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na takich samych składnikach majątkowych lub dochodach.

## 9. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

## 10. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

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

Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

## 11. OŚWIADCZENIA [AGENTA DS. PŁATNOŚCI] [SUB-AGENTA DS. PŁATNOŚCI] [DEPOZYTARIUSZA] [SUB-DEPOZYTARIUSZA]

W sprawach związanych z Obligacjami, [ ] działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne zobowiązanie lub oświadczenie Emitenta wynikające z Obligacji.

## 12. ADRES [AGENTA DS. PŁATNOŚCI I DEPOZYTARIUSZA / SUB-AGENTA DS. PŁATNOŚCI I SUB-DEPOZYTARIUSZA]

---

Wystawiono – data i podpis osoby  
upoważnionej do reprezentacji  
[Agent ds. Płatności i Depozytariusza  
/ Sub-Agent ds. Płatności i Sub-Depozytariusza]  
działającego jako  
pełnomocnik Emitenta

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji  
nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

## **UMOWA DEALERSKA**

Program Emisji Obligacji

na kwotę [ ] PLN

*/wzór/*

## UMOWA DEALERSKA

NINIEJSZA UMOWA zostaje zawarta dnia \_\_\_\_\_ r. w Warszawie pomiędzy:

1) \_\_\_\_\_ z siedzibą w Warszawie przy ul. \_\_\_\_\_-,  
wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd [ ] pod numerem KRS  
\_\_\_\_\_, reprezentowaną przez :

\_\_\_\_\_;

oraz

2) \_\_\_\_\_ z siedzibą w Warszawie przy ul. \_\_\_\_\_-,  
wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd \_\_\_\_\_ pod numerem  
KRS \_\_\_\_\_, reprezentowaną przez :

\_\_\_\_\_;

a

3) \_\_\_\_\_ z siedzibą w \_\_\_\_\_, wpisaną do rejestru  
przedsiębiorców prowadzonego przez [ ] pod numerem KRS \_\_\_\_\_  
("Emitent"), reprezentowaną przez:

---

## WSTĘP

### ZWAŻYWSZY, ŻE

- (A) Emitent (jak zdefiniowano powyżej) zamierza zorganizować oraz zlecić Agentowi Emisji zgodnie z umową zlecenia z \_\_\_\_\_ r. przygotowanie Programu Emisji Obligacji (zdefiniowanych poniżej) do maksymalnej łącznej kwoty \_\_\_\_\_ PLN ( \_\_\_\_\_);
- (B) Dealerzy (jak zdefiniowano poniżej) wykonywać będą odpłatnie na rzecz Emitenta czynności zleczone w zakresie proponowania nabycia i obrotu Obligacjami emitowanymi w ramach takiego Programu Emisji Obligacji.

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

### 1. DEFINICJE

#### 1.1 Definicje

Poniższe definicje odnoszą się do odpowiednich określeń używanych w niniejszej Umowie, chyba że niniejsza Umowa stanowi inaczej.

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

"Agent Emisji" oznacza [ \_\_\_\_\_ ];

"Agent ds. Płatności" oznacza [ \_\_\_\_\_ ], za pośrednictwem którego Emitent wykonuje czynności związane z dokonywaniem na rzecz Obligatariuszy płatności Kwot do Zapłaty w terminach wymagalności oraz za pośrednictwem którego Inwestorzy przekazują Cenę Emisyjną na rzecz Emitenta;

"Cena Emisyjna" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Inwestora w Dniu Rozliczenia, po której Inwestorowi zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym;

"Cena Sprzedaży" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Inwestora w Dniu Rozliczenia, po której Inwestor nabył od Obligatariusza Obligacje w Obrocie Wtórny;

"Certyfikat Rezydencji" oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o PDOP i art. 29 ust. 2 Ustawy o PDOF;

"Dealer" oznacza podmiot, który w Obrocie Pierwotnym lub w Obrocie Wtórny wykonuje czynności związane z przenoszeniem praw z Obligacji;

"Depozyt Sądowy" oznacza depozyt środków pieniężnych złożony w sądzie właściwym dla siedziby Agenta Emisji, zgodnie z kodeksem cywilnym i kodeksem postępowania cywilnego oraz zgodnie z paragrafem 47 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 17 grudnia 1996 r. w sprawie określenia wysokości wpisów w sprawach cywilnych z dnia 17 grudnia 1996 (Dz.U. 96 nr 154 poz. 753 z późn. zm.);

"Depozytariusz" oznacza podmiot, który prowadzi Ewidencję Obligacji;

"Dokumenty Informacyjne" oznaczają Memorandum Informacyjne, Propozycję Nabycia Obligacji, Warunki Emisji Obligacji lub jakiegokolwiek inne dokumenty, które Emitent będzie dostarczał Dealerowi w związku z emisją Obligacji i na których przekazanie faktycznym lub potencjalnym nabywcom Obligacji Emitent wyraził zgodę;

"Dzień Emisji" lub "Data Emisji" oznacza datę, w której po raz pierwszy prawa z Obligacji danej Serii są zapisane w Ewidencji;

"Dzień Płatności Należności Głównej" lub "Data Płatności Należności Głównej" oznacza dzień lub dni, w których Należność Główna będzie wymagalna i płatna, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Płatności Odsetek" lub "Data Płatności Odsetek" oznacza dzień lub dni, w których odsetki będą wymagalne i płatne, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji;

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni wolne od pracy, w którym Dealer prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszej Umowie;

"Dzień Rozliczenia" lub "Data Rozliczenia" oznacza: w Obrocie Pierwotnym - Dzień Emisji; w Obrocie Wtórny - dzień uznania rachunku bankowego Obligatariusza Ceną Sprzedaży;

"Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji" lub "Data Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji" oznacza koniec Dnia Roboczego przypadającego na dwa Dni Robocze przed Dniem



Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

"Należność Główna" oznacza wartość nominalną Obligacji określoną w Warunkach Emisji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dniu Wykupu;

"Obligacje Kuponowe" oznaczają Obligacje, od których naliczane są odsetki według Stopy Procentowej, z Okresem Zapadalności nie krótszym niż [                    ];

"Obligacje Zerokuponowe" oznaczają Obligacje, od których nie są naliczane odsetki, z Okresem Zapadalności nie krótszym niż [                    ];

"Obligacje" oznaczają zdematerializowane [*zabezpieczone / niezabezpieczone*] papiery wartościowe, na okaziciela, o wartości nominalnej w wysokości PLN 10.000 PLN każda lub całkowitej wielokrotności tej kwoty, emitowane przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Propozycją Nabycia Obligacji [, *uchwałami Emitenta*] oraz odpowiednimi Warunkami Emisji, niniejszą Umową oraz Umową Agencyjną i Depozytową;

"Obligatariusz" oznacza osobę, na której firmę/ nazwisko prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji.

"Obrót Pierwotny" oznacza, proponowanie przez Emitenta, za pośrednictwem Dealera nabycia emitowanych w Serii Obligacji w drodze składanych przez niego Propozycji Nabycia, skutkiem czego następuje zapłata Ceny Emisyjnej przez Inwestora;

"Obrót Wtórny" oznacza proponowanie nabycia Obligacji lub nabywanie tych Obligacji poza Obrotem Pierwotnym.

"Okres Odsetkowy" oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);

"Okres Zapadalności" oznacza w odniesieniu do danej Obligacji, okres od Daty Emisji (włącznie) do Daty Wykupu (z wyłączeniem tego dnia);

"PLN" oznacza złoty polski;

"Podatek Dochodowy" oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o PDOP z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2000 roku Nr 54, poz. 654*) oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PDOF z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity: Dziennik Ustaw z 2000 roku, Nr 14, poz. 176*);

"Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi" oznacza ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (*tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r., Nr 49 poz. 447*);

"Procedura Operacyjna" lub "Procedura" oznacza procedurę przedstawioną w Załączniku [4] ze zmianami jakie mogą być uzgodnione pomiędzy Emitentem i danym Dealerem w odniesieniu do emisji danej Serii;

"Program Emisji" lub "Program" oznacza, emitowanie przez Emitenta Obligacji - przez czas oznaczony - do Maksymalnej Wartości Programu;

"Propozycja Nabycia Obligacji" oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach zawierającą informacje wymagane zgodnie z art. 10 Ustawy o Obligacjach, przygotowaną przez Dealerów w imieniu Emitenta. Wzór Propozycji Nabycia stanowi Załącznik nr [7] do niniejszej Umowy;

"Przypadek Niewykonania Umowy" oznacza każdy z przypadków wymienionych w paragrafie [12.2] niniejszej Umowy;

"Rachunek Rozliczeniowy" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności, wyłącznie za pośrednictwem którego wyłącznie będą realizowane rozliczenia pomiędzy Emitentem a Agentem ds. Płatności związane z Programem;

"Rachunek Sub-Agenta" oznacza rachunek odpowiedniego Sub-Agenta, prowadzony przez Narodowy Bank Polski o numerze określonym w umowie Sub-Agencyjnej;

"Seria" oznacza wszystkie Obligacje wyemitowane przez Emitenta w tym samym Dniu Emisji, o tym samym Dniu Wykupu na podstawie tych samych Propozycji Nabycia i Warunków Emisji, o tym samym Dniu Wykupu;

"Sub-Agent ds. Płatności", "Sub-Depozytariusz" oznacza podmioty, które Agent ds. Płatności i Depozytariusz, powołał do pełnienia funkcji sub-agenta ds. płatności lub sub-depozytariusza na mocy umowy, której wzór stanowi Załącznik nr [3] do Umowy Agencyjnej i Depozytowej;

"Sub-Agent" oznacza podmiot pełniącywypełniający funkcje Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza;

"Świadectwo Depozytowe" oznacza dokument wystawiony przez Depozytariusza lub Sub-Depozytariuszy na żądanie Obligatariusza, potwierdzający zapisanie w Ewidencji prawa z Obligacji i prawa Obligatariusza wynikające z Obligacji;

"Umowa Agencyjna i Depozytowa" oznacza umowę agencyjną i depozytową zawartą pomiędzy Emitentem[, *Gwarantem*] i Agentem Emisji, zawartą w dacie niniejszej Umowy;

"Umowa Sub-Agencyjna i Sub-Depozytowa" oznacza umowę według wzoru stanowiącego Załącznik [3] do Umowy Agencyjnej i Depozytowej;

"Ustawa o Obligacjach" oznacza polską ustawę z dnia 29 czerwca 1995 o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r., Nr 120 poz. 1300);

"Ustawa o PDOF" oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 14 poz.176.*);

"Ustawa o PDOP" oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., Nr 54 poz. 654.*);

"Warunki Emisji" lub „Warunki Emisji Obligacji” oznacza dla każdej Serii Obligacji warunki emisji Obligacji, o treści według wzoru przedstawionego w Załączniku [1] do Umowy Agencyjnej i Depozytowej;

"Zlecenie Emisji" oznacza zlecenie Emitenta, na podstawie w ramach którego przyjmujący takie zlecenie zobowiązany jest do rozpoczęcia czynności związanych z proponowaniem nabycia Obligacji określonych w Umowie Agencyjnej i Depozytowej. Wzór Zlecenia Emisji stanowi Załącznik nr [4A] do niniejszej Umowy.

## 1.2 Odniesienia

### 1.2.1 W niniejszej Umowie:

- (a) jakiegokolwiek wyrażenia pisane wielką literą, a niezdefiniowane mają takie same znaczenie, jakie im przypisano w Umowie Agencyjnej i Depozytowej lub w odpowiedniej Umowie Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej,
- (b) dokument oznacza dany dokument ze zmianami,
- (c) pora dnia jest odniesieniem do czasu warszawskiego,
- (d) odwołanie do przepisu prawa odnosi się do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub treści przepisu go zastępującego,
- (e) odniesienia do Warunków Emisji, Propozycji Nabycia Obligacji lub do Formularza Przyjęcia oznaczają również odniesienia do odpowiednich Warunków Emisji, Propozycji Nabycia Obligacji lub Formularza Przyjęcia dla określonej Serii.

### 1.2.2 W niniejszej Umowie odniesienie do Obligacji nie wykupionych przez Emitenta oznacza wyemitowane Obligacje z wyłączeniem Obligacji:

- (a) które zostały wykupione w całości,
- (b) w stosunku do których nadeszła Data Wykupu, a Kwota do Zapłaty znajduje się na Rachunku Rozliczeniowym i pozostaje w dyspozycji Agenta ds. Płatności dla celów ich wykupu lub też została przez niego lub Sub-Agenta ds. Płatności złożona w Depozycie Sądowym.

## 2. POROZUMIENIA W SPRAWIE EMISJI I NABYWANIA OBLIGACJI

2.1 Na zasadach określonych w niniejszej Umowie, Emitent może uzgadniać z którymkolwiek z Dealerów szczegółowe warunki emisji Obligacji. Następnie Dealer oraz którykolwiek z jego podwykonawców może albo nabywać takie Obligacje na własny rachunek albo wyszukiwać z zachowaniem należytej staranności Inwestorów, którzy nabyliby takie Obligacje. W żadnym przypadku Dealer ani żaden z jego przedstawicieli lub podmiotów stowarzyszonych nie będzie zobowiązany do nabycia Obligacji od Emitenta, a Emitent nie będzie zobowiązany zbywać takich Obligacji Dealerom, chyba że zostanie to odmiennie uzgodnione pomiędzy Emitentem i danym Dealerem.

2.2 Emisja Obligacji, Propozycja Nabycia Obligacji, przydział i płatność Ceny Emisyjnej w odniesieniu do Obligacji dokonywane będą na podstawie niniejszej Umowy oraz zgodnie z procedurami przedstawionymi w Propozycji Nabycia Obligacji, Procedurze oraz w Warunkach Emisji. Emitent niniejszym upoważnia Dealerów do uzupełnienia Propozycji Nabycia Obligacji danymi otrzymanymi od Emitenta w Zleceniu Emisji oraz do

podpisania i rozpowszechniania wśród Inwestorów w jego imieniu Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji, jak i do rozpowszechniania wśród Inwestorów innych Dokumentów Informacyjnych dostarczonych przez Emitenta odpowiedniemu Dealerowi.

- 2.3 Obligacje oferowane będą zgodnie z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach. Niezależnie od tego, że Obligacje emitowane za pośrednictwem jednego Dealera stanowią emisję odrębnej Serii, każdy z Dealerów zobowiązuje się nie przesyłać tego samego dnia Propozycji Nabycia Obligacji potencjalnym Inwestorom, w liczbie większej niż 300 podzieloną przez aktualną liczbę Dealerów.
- 2.4 Emitent upoważnia każdego Dealera oraz jego podwykonawców do organizowania Obrotu Wtórnej Obligacji w następujący sposób:
- 2.4.1 Każdy Dealer lub jego podwykonawcy mogą odsprzedać dowolne Obligacje, które uprzednio nabyli lub objęli; oraz
- 2.4.2 Każdy Dealer lub jego podwykonawcy mogą nabyć jakiegokolwiek Obligacje od Obligatariuszy.
- 2.5 Emitent upoważnia niniejszym każdego Dealera do wykonywania obowiązków Dealera wynikających z niniejszej Umowy za pośrednictwem jego podwykonawców.
- 2.6 Emitent jest związany treścią Zlecenia Emisji od chwili otrzymania Zlecenia Emisji przez właściwego Dealera.
- 2.7 Emitent niniejszym upoważnia Dealerów do udostępniania Memorandum Informacyjnego Inwestorom.

### 3. **WARUNKI EMISJI**

#### 3.1 Emisja Pierwszej Serii

W przypadku emisji pierwszej Serii Obligacji, wykonanie zobowiązań Dealerów będzie uzależnione od:

- 3.1.1 otrzymania przez każdego z Dealerów i uznania za zadowalające wszystkich dokumentów i potwierdzeń wymienionych w Liście Wstępnej Dokumentacji przedstawionej w Załączniku 1 do Umowy, o treści i w formie określonej w niniejszej Umowie, na pięć Dni Roboczych przed przekazaniem pierwszego Zlecenia Emisji jednemu z Dealerów. W razie jakiegokolwiek wątpliwości Dealera odnoszących się do treści lub autentyczności tych dokumentów, Dealer taki powiadamia Emitenta oraz pozostałych Dealerów na piśmie o swoich zastrzeżeniach w ciągu trzech (3) Dni Roboczych od otrzymania dokumentów wymienionych w Liście Wstępnej Dokumentacji. Do momentu wyjaśnienia wszystkich zastrzeżeń w sposób zadowalający dla Dealerów, uznaje się, że nie został spełniony warunek określony w zdaniu pierwszym.
- 3.1.2 rzetelności i prawdziwości pod wszystkimi istotnymi względami oświadczeń i zapewnień Emitenta, złożonych w paragrafie [4] Umowy na dzień, w którym zostały złożone.

### 3.2 Emisja każdej kolejnej Serii

W odniesieniu do emisji każdej kolejnej Serii Obligacji, wykonanie zobowiązań Dealerów wynikających z niniejszej Umowy będzie uzależnione od:

- 3.2.1 nienaruszenia warunku określonego w par. [4.1.5] poniżej, przy czym w przypadku powzięcia przez odpowiedniego Dealera informacji o naruszeniu tego warunku, odpowiedni Dealer [*ma prawo / jest zobowiązany*] powstrzymać się od wykonania swoich zobowiązań wynikających z paragrafu 2 Umowy, zawiadamiając o tym na piśmie Emitenta oraz pozostałych Dealerów;
- 3.2.2 rzetelności i prawdziwości pod wszystkimi względami oświadczeń i zapewnień Emitenta złożonych w paragrafie 4 Umowy na dzień, w którym zostały złożone chyba że Emitent zgodnie z paragrafem 4.2 poinformuje na piśmie Dealera o zaistniałych zmianach tych oświadczeń i zapewnień. Brak akceptacji przez Dealera zaistniałych zmian powinien być stwierdzony pismem skierowanym do Emitenta najpóźniej w ciągu dwóch (2) Dni Roboczych od otrzymania informacji od Emitenta. W przypadku braku takiego zawiadomienia uważa się, że Dealer akceptuje takie zmiany;
- 3.2.3 dostarczenia opinii w formie i o treści, jakich Dealer może zażądać od Emitenta lub doradców finansowych Emitenta;
- 3.2.4 wywiązania się przez Emitenta względem Dealera oraz Obligatariuszy ze zobowiązań wynikających z dotychczas wyemitowanych Obligacji, niniejszej Umowy oraz Dokumentów Informacyjnych;
- 3.2.5 doręczenia Dealerom informacji niezbędnych do sporządzenia Propozycji Nabycia Obligacji;
- 3.2.6 niewystępowania naruszenia któregokolwiek ze zobowiązań Emitenta z tytułu niniejszej Umowy, wyemitowanych Obligacji i Umowy Agencyjnej i Depozytowej;
- 3.2.7 niewystępowania na proponowany Dzień Emisji, żadnej negatywnej zmiany w stosunku do okoliczności przedstawionych w Dokumentach Informacyjnych w sytuacji prawnej, finansowej, innej Emitenta [*i Gwaranta*], która byłaby istotna w kontekście Emisji i Proponowania Nabycia Obligacji, jak też niewystępowania żadnego zdarzenia, którego następstwem byłby fakt, że którekolwiek z oświadczeń i zapewnień, o których mowa w par. [4] niniejszej Umowy, stałyby się nieprawdziwe lub nieprawidłowe.

3.3. Brak akceptacji przez odpowiedniego Dealera zmian, o których mowa w paragrafie 3.2 Umowy wywołuje skutek prawny tylko w stosunku do tego Dealera.

## 4. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

### 4.1 Oświadczenia i Zapewnienia Emitenta

Na dzień zawarcia niniejszej Umowy Emitent oświadcza i zapewnia Dealera, że:

- 4.1.1 ostatnie sprawozdanie finansowe Emitenta zbadane przez biegłego rewidenta sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującymi zasadami rachunkowości, rzetelnie przedstawia sytuację finansową Emitenta na dzień sporządzenia;
- 4.1.2 od daty ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego dostarczonego Dealerom (chyba, że w Dokumentach Informacyjnych ujawniono inaczej) nie nastąpiła żadna istotna zmiana w działalności, majątku, ani sytuacji finansowej Emitenta, która mogłaby negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do należytego wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z niniejszej Umowy, Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz Obligacji;
- 4.1.3 niniejsza Umowa, Umowa Agencyjna i Depozytowa, oraz Obligacje stanowią ważne i wiążące zobowiązania Emitenta, wykonalne wobec Emitenta zgodnie z ich odpowiednimi postanowieniami;
- 4.1.4 Emitent uzyskał wszelkie zezwolenia, zgody i upoważnienia niezbędne do zawarcia i wykonania niniejszej Umowy. Zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy oraz Umowy Agencyjnej i Depozytowej nie będzie sprzeczne z postanowieniami dokumentów założycielskich Emitenta lub innej umowy, której Emitent jest stroną lub, z której mogą wynikać dla niego określone obowiązki;
- 4.1.5 łączna wartość nominalna Obligacji, które mogą być wyemitowane w danej Dacie Emisji, po dodaniu jej do łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji (wyluczając dla tych celów Obligacje, które mają być umorzone w danej Dacie Emisji) nie przekracza Maksymalnej Kwoty Programu;
- 4.1.6 nie jest w toku żadne postępowanie sądowe, administracyjne lub arbitrażowe ani jakiegokolwiek inne oraz według najlepszej wiedzy i prognoz Emitenta, nie grozi mu wszczęcie takiego postępowania związanego z roszczeniami lub kwotami z wyjątkiem [ ], które w uzasadnionej opinii Dealera mogłyby zagrozić należytemu wykonaniu przez Emitenta zobowiązań z niniejszej Umowy, Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz Obligacji;
- 4.1.7 Nie wystąpiło zdarzenie, które stanowiłoby Przypadek Niewykonania Umowy;
- 4.1.8 Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: *Dz. U. z 2001 r., Nr 17, poz.209 z późn. zm.*).
- 4.2 Dodatkowe Oświadczenie i Zapewnienie
- 4.2.1 W przypadku emisji każdej następnej Serii Obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji domniemywa się, że oświadczenia i zapewnienia zawarte powyżej i składane przez Emitenta nie uległy zmianie i są prawdziwe na Dzień Emisji. W przypadku zaistnienia zmian co do treści oświadczeń i zapewnień Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego powiadomienia Dealera o powstałych zmianach. W takim przypadku Dealerzy mogą odmówić przeprowadzenia emisji. W każdym Dniu Zlecenia Emisji, Emitent oświadczy i zapewni Dealera,

że oświadczenia zawarte w Dokumentach Informacyjnych odnoszące się do Emitenta są pod każdym względem rzetelne i prawdziwe oraz nie wprowadzają w błąd. Oświadczenie takie będzie uważane za złożone przez sam fakt udzielenia Zlecenia Emisji i dokonania emisji Obligacji danej Serii. Emitent przeprowadzi wszystkie uzasadnione badania w celu stwierdzenia takich faktów oraz sprawdzenia rzetelności wszystkich takich oświadczeń.

- 4.2.2 Niezwłocznie po powzięciu wiadomości o wystąpieniu następujących zdarzeń Emitent zawiadomi Dealera o: (i) wszelkim naruszeniu oświadczeń oraz zapewnień lub zobowiązań złożonych lub podjętych przez niego w niniejszej Umowie, (ii) każdym zdarzeniu, które byłoby istotne w kontekście niniejszej Umowy, Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz wykupu Obligacji.

## 5. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Od daty podpisania niniejszej Umowy do czasu wypełnienia wszystkich zobowiązań z niej wynikających, Emitent podejmuje następujące zobowiązania:

- 5.1 Emitent uzyska, będzie uaktualniać i niezwłocznie przekazywać Dealerom potwierdzone notarialnie kopie upoważnień, jakie okażą się niezbędne dla ważności lub wykonalności jego zobowiązań podjętych w niniejszej Umowie, Obligacjach oraz będzie przestrzegać ich treści;
- 5.2 Jeżeli Emitent poweźmie wiadomość o zaistnieniu Przypadku Niewykonania Umowy, niezwłocznie powiadomi o tym Dealerów i dostarczy im pełne informacje na temat czynności, jakie Emitent podjął lub jakie zamierza podjąć w celu zapobieżenia lub zmniejszenia skutków Przypadków Niewykonania Umowy lub zdarzeń z nią związanych;
- 5.3 Emitent niezwłocznie poinformuje Dealerów po powzięciu wiadomości o postępowaniu sądowym, arbitrażowym, administracyjnym lub jakimkolwiek lub jakimkolwiek roszczeniu, o których mowa w punkcie [4.1.6.];
- 5.4 Emitent będzie nadzorować kwotę Obligacji pozostających w obrocie tak, aby łączna kwota nominalna Obligacji pozostających w obrocie w dowolnym czasie nie przekroczyła Maksymalnej Wartości Programu;
- 5.5 Emitent nie utworzy bez pisemnej zgody Dealerów żadnego zabezpieczenia na swoich aktywach dla zobowiązań dotyczących wystawienia weksli, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli lub też innych instrumentów dłużnych;
- 5.6 Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego zawiadamiania każdego Dealera (innego niż Dealera pełniącego funkcje Agenta ds. Płatności) o rozwiązaniu Umowy Agencyjnej i Depozytowej;
- 5.7 W przypadku niewykonania przez Emitenta jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z niniejszej Umowy Dealer ma prawo odmówić przeprowadzania emisji do czasu usunięcia takiego naruszenia;

- 5.8. Emitent zachowa w mocy wszystkie upoważnienia, zgody licencje i zezwolenia wymagane przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej;
- 5.9. *[Emitent bez zgody Dealerów nie zawrze innych umów w celu emisji papierów dłużnych o podobnym charakterze do opisanych w niniejszej Umowie.]*

## 6. **[OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA GWARANTA**

- 6.1 *Na dzień zawarcia niniejszej Umowy Gwarant oświadcza i zapewnia Dealerów, iż:*

6.1.1 *jest należycie ustanowiony, działa zgodnie z prawem \_\_\_\_\_ i jest w pełni upoważniony do wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy, z Programu i z Gwarancji; oraz*

6.1.2 *uzyskał wszystkie zezwolenia, zgody i upoważnienia, niezbędne dla zawarcia przez niego niniejszej Umowy, wystawienia Gwarancji i wykonania zobowiązań Gwaranta z nich wynikających, które pozostają w mocy i są w pełni skuteczne.*

- 6.2 *W stosunku do każdej kolejnej emisji Obligacji w ramach Programu uznaje się, że Gwarant ponownie składa oświadczenia i zapewnienia zawarte powyżej w każdej Dacie Zlecenia Emisji i Dacie Emisji.]*

## 7. **[ZOBOWIĄZANIA GWARANTA**

- 7.1 *Gwarant dostarczy Agentowi Emisji oraz pozostałym Dealerom Gwarancję o uzgodnionej treści i w uzgodnionej formie na trzy Dni Robocze przed pierwszą proponowaną Datą Zlecenia Emisji.*
- 7.2 *Gwarant dostarczy każdemu z Dealerów listę osób upoważnionych do działania w jego imieniu, o których mowa w punkcie 2 Załącznika 1.]*

## 8. **OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA DEALERÓW**

- 8.1 *Na dzień zawarcia niniejszej Umowy każdy z Dealerów osobno oświadcza i zapewnia Emitenta i pozostałych Dealerów, iż:*
- 8.1.1 *jest spółką prawidłowo założoną i zarejestrowaną, działa zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej i jest w pełni upoważniony do prowadzenia działalności w sposób niezbędny do wykonania zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy i z Programu;*
- 8.1.2 *zawarcie przez Dealera niniejszej Umowy i wszelkich umów w niej przewidzianych oraz wykonanie zobowiązań z nich wynikających nie naruszy żadnych postanowień dokumentów założycielskich Dealera, ani nie spowoduje naruszenia postanowienia lub powstania przypadku niewykonania umowy, której Dealer jest stroną lub której podlega; oraz*
- 8.1.3 *uzyskano wszystkie zezwolenia, zgody i upoważnienia, niezbędne do zawarcia przez Dealera niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań Dealera z niej wynikających, które pozostają w mocy i są w pełni skuteczne.*

- 8.2 W stosunku do każdej emisji kolejnej Serii Obligacji w ramach Programu uważa się, że Dealerzy ponownie składają oświadczenia i zapewnienia zawarte powyżej w każdej Dacie Zlecenia Emisji i Dacie Emisji.

## 9. UPOWAŻNIENIE

Emitent niniejszym upoważnia każdego z Dealerów do dostarczenia kopii Dokumentów Informacyjnych w imieniu Emitenta Inwestorom oraz potencjalnym Inwestorom. W przypadku niedojścia emisji do skutku Emitent upoważnia Dealera do powiadomienia o tym fakcie Inwestorów w jego imieniu za pośrednictwem listów poleconych, w terminie i na zasadach określonych w art. 13 ust.3 Ustawy o Obligacjach.

## 10. ZOBOWIĄZANIA DEALERÓW

- 10.1 Każdy Dealer będzie dokładał należytej zawodowej staranności przy wykonywaniu zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy.
- 10.2 Każdy Dealer jest odpowiedzialny jedynie za szkody spowodowane z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa.
- 10.3 Każdy Dealer zobowiązuje się przestrzegać ograniczeń sprzedaży wskazanych w Warunkach Emisji oraz w Załączniku 2 do Umowy.
- 10.4 Każdy Dealer będzie terminowo prowadzić i odpowiednio dokumentować rozliczenia z Emitentem oraz Agentem ds. Płatności dokonywane na podstawie niniejszej Umowy.
- 10.5 Każdy Dealer potwierdza, że: (i) Emitent nie upoważnił go do udzielania jakichkolwiek informacji ani składania zapewnień w związku z oferowaniem, emisją, subskrypcją oraz sprzedażą Obligacji na rzecz Obligatariuszy, Inwestorów lub potencjalnych Inwestorów, innych niż informacje i zapewnienia zawarte w Dokumentach Informacyjnych; oraz że (ii) nie rozpowszechni jakiegokolwiek wersji Memorandum Informacyjnego i Warunków Emisji, innej niż ostateczna wersja Memorandum Informacyjnego lub Warunków Emisji dostarczana okresowo przez Emitenta takiemu Dealerowi.
- 10.6 Każdy Dealer zobowiązuje się dostarczyć Emitentowi informacje, o których mowa w Procedurze.
- 10.7 Każdy Dealer jest odpowiedzialny za zgodność informacji, jakie wykorzystuje w Propozycji Nabycia Obligacji z informacjami otrzymanymi od Emitenta w Zleceniu Emisji.
- 10.8 Dealer zobowiązuje się wykonać takie obowiązki i tylko takie, jakie zostały wyraźnie przedstawione w niniejszej Umowie i nie należy domniemywać żadnych innych zobowiązań Dealera wynikających z niniejszej Umowy, chyba że niewykonanie takich zobowiązań jest sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.

## 11. OPŁATY ORAZ KOSZTY I WYDATKI

- 11.1 Emitent zobowiązuje się zapłacić każdemu Dealerowi bezzwrotną prowizję dealerską w wysokości równej [\_\_\_\_\_] % (słownie: \_\_\_\_\_) w stosunku rocznym, obliczoną od łącznej wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych i sprzedanych Inwestorom

przez takiego Dealera. Prowizja będzie należna Dealerowi w Dacie Emisji i płatna przez potrącenie z Ceny Emisyjnej przed przekazaniem jej Emitentowi.

- 11.2 Emitent będzie odpowiedzialny za zapłacenie wszystkich podatków, uiszczenie opłat skarbowych oraz opłat nałożonych przez organy administracyjne, jeżeli takie będą, związanych z emisją Obligacji. Odpowiedzialność za zapłacenie wszystkich takich podatków oraz uiszczenie opłat nałożonych przez organy administracyjne w związku z obrotem Obligacjami na rynku wtórnym ponoszą strony transakcji dokonywanych w Obrocie Wtórnym.

## 12. PRZYCZYNY ROZWIĄZANIA UMOWY

### 12.1 Rozwiązanie Umowy bez podania przyczyny:

12.1.1 Każda ze stron może rozwiązać niniejszą Umowę z zachowaniem [ ] okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem że rozwiązanie tej Umowy stanie się skuteczne najpóźniej w Dniu Wykupu Obligacji wyemitowanych przed wypowiedzeniem Umowy.

12.1.2 W okresie wypowiedzenia, każdy z Dealerów może przeprowadzać emisje dalszych Serii pod warunkiem, że żadna Data Wykupu takiej dalszej Serii nie przypadnie po dacie rozwiązania niniejszej Umowy.

### 12.2 Rozwiązanie Umowy z ważnych przyczyn:

Wystąpienie jednego lub więcej z następujących zdarzeń uważa się za Przypadki Niewykonania Umowy, uprawniające Dealera do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym, bez względu na to, czy Emitent ponosi za ten Przypadek Niewykonania Umowy odpowiedzialność czy nie:

- (a) Niezapłacenie. Emitent [*lub Gwarant*] nie zapłaci w dacie wymagalności jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu niniejszej Umowy lub Obligacji lub nie wykona innego zobowiązania finansowego wynikającego z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej.
- (b) Wprowadzenie w błąd. Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta [*lub Gwaranta*] w niniejszej Umowie lub w dokumencie dostarczonym przez Emitenta [*lub Gwaranta*] na podstawie niniejszej Umowy okaże się niepełne lub nieprawdziwe na dzień, w którym zostało złożone.
- (c) Niewypłacalność: (i) zostanie otwarta likwidacja Emitenta [*Gwaranta*]; lub (ii) Emitent [*lub Gwarant*] trwale zaprzestanie płacenia swoich długów w terminie ich wymagalności; lub (iii) Emitent [*lub Gwarant*] uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub rozpocznie negocjacje z jednym lub kilkoma wierzycielami z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego długu; lub (iv) wobec Emitenta [*lub Gwaranta*] zostanie złożony wniosek o otwarcie postępowania układowego na mocy Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r. - Prawo o postępowaniu

układowym (Dz.U. z 1934r., Nr 93, poz. 836, z późn. zm.); lub (v) wobec Emitenta [*lub Gwaranta*] zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości na mocy Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 24 października 1934 r.- Prawo upadłościowe (Dz.U. z 1991, Nr 118, poz. 512, z późn. zm.);

- (d) Orzeczenia. Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ ) PLN zasądzonych od Emitenta [*lub Gwaranta*] lub jakiegokolwiek inne orzeczenie lub decyzja (nie tylko dotyczące płatności sumy pieniężnej) zostanie wydane w stosunku do Emitenta [*lub Gwaranta*] lub dotyczyć będzie Emitenta [*Gwaranta*], co spowoduje lub będzie mogło spowodować według oceny Dealera negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta [ *Gwaranta*] lub które negatywnie wpłynie lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem, ważność lub wykonalność niniejszej Umowy i Obligacji;
- (e) Kontrola. Udziały/Akcje w kapitale zakładowym Emitenta [*lub Gwaranta*] przestaną należeć bezpośrednio lub pośrednio do \_\_\_\_\_ lub przestanie on mieć wpływ na radę nadzorczą powołującą zarząd lub w skład zarządu Emitenta przestaną wchodzić wydelegowani przez niego przedstawiciele.
- (f) Niezgodność z prawem. Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Dealera, Emitenta [*lub Gwaranta*] albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, Kwota do Zapłaty lub wykonanie przez Emitenta [*lub Gwaranta*] obowiązków wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej będą niezgodne z prawem a strony w ciągu trzydziestu (30) dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią niniejszej Umowy i Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje niniejsza Umowa;
- (g) Pozostałe Przypadki Niewykonania Umowy. Emitent [*lub Gwarant*] nie wykonuje lub nie będzie przestrzegał jakiegokolwiek zobowiązania zawartego w niniejszej Umowie, Umowie Agencyjnej i Depozytowej lub Warunkach Emisji, i naruszenie takie nie zostanie usunięte w terminie siedmiu (7) Dni Roboczych po otrzymaniu przez Emitenta [*lub Gwaranta*] zawiadomienia od Dealera o zaistniałym naruszeniu.
- (h) Zaprzestanie prowadzenia działalności. Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub części działalności gospodarczej lub istnieje groźba takiego zdarzenia.

- (i) Zgody zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiejkolwiek zgody i zezwolenia lub inne licencje wymagane dla ważności Umowy Dealerskiej lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej lub umożliwiające Emitentowi wykonanie swych zobowiązań wynikających z Umowy Dealerskiej lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej lub Obligacji.
- (j) Naruszenie Zobowiązań Emitenta z Innych Umów: Emitent narusza lub nie wykonuje swoich zobowiązań wynikających z jakiejkolwiek umowy lub dokumentu stwierdzającego lub regulującego jego zobowiązania. Jakiegokolwiek finansowe zobowiązania Emitenta stają się wymagalne i należne przed ich pierwotnym okresem wymagalności lub zachodzą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania Emitenta wobec takiego wierzyciela stają się wymagalne przed upływem pierwotnego okresu wymagalności. Emitent w ocenie Agenta Emisji jest niezdolny do wykonania swoich zobowiązań lub części swoich zobowiązań, kiedy stają się one wymagalne. Emitent nie wykonał prawomocnego orzeczenia sądu.

### 12.3 Rozwiązanie Umowy

- 12.3.1 Okres wypowiedzenia Umowy liczony jest od daty doręczenia przez Stronę zawiadomienia o wypowiedzeniu na adres podany w Załączniku 3, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru lub listem doręczonym przez kuriera za potwierdzeniem odbioru. Jeżeli Strona odmówi przyjęcia takiej przesyłki i zostanie to potwierdzone na piśmie przez osobę ją doręczającą, uznaje się przesyłkę za prawidłowo doręczoną w dniu dokonania adnotacji o odmowie jej przyjęcia.
- 12.3.2 Z chwilą kiedy upłynie okres wypowiedzenia, niniejsza Umowa ulega rozwiązaniu pomiędzy Emitentem [*Gwarantem*] a Dealerem, który złożył wypowiedzenie lub któremu wypowiedzenie zostało złożone. Rozwiązanie Umowy w tym trybie pozostanie bez wpływu na skuteczność i moc wiążącą Umowy pomiędzy pozostałymi jej stronami.
- 12.3.3 Rozwiązanie niniejszej Umowy nie wpłynie na prawa lub zobowiązania powstałe do dnia rozwiązania w stosunku do jakiegokolwiek działania lub zaniechania, które miało miejsce przed rozwiązaniem niniejszej Umowy.

### 12.4 Rozwiązanie Umowy Agencyjnej i Depozytowej

- 12.4.1 Rozwiązanie Umowy Agencyjnej i Depozytowej pomiędzy Emitentem [, *Gwarantem*] i Agentem Emisji skutkuje automatycznym rozwiązaniem niniejszej Umowy wobec wszystkich jej stron w takiej samej dacie, chyba że nowy podmiot wstąpi w prawa i obowiązki Agenta Emisji.
- 12.4.2 Rozwiązanie Umowy Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej pomiędzy Agentem ds. Płatności i Depozytariuszem i Sub-Agentem ds. Płatności i Sub-Depozytariuszem skutkuje automatycznym rozwiązaniem niniejszej Umowy

.....  
pomiędzy Emitentem a takim Sub-Agentem, działającym jako Dealer na podstawie niniejszej Umowy, w takiej samej dacie.

### 13. **OKRES OBOWIĄZYWANIA UMOWY**

Niniejsza Umowa zawarta jest na okres [ ] (słownie: \_\_\_\_\_) lat od daty jej podpisania, z zastrzeżeniem, że Emitent będzie miał prawo emitować Obligacje z Datą Wykupu nie wykraczającą poza okres na który zawarto niniejszą Umowę.

### 14. **ODSZKODOWANIA**

14.1 Emitent [i Gwarant] niniejszym zobowiązuje się zwolnić z odpowiedzialności i pokryć koszty każdego Dealera, członka jego władz, pracownika i podwykonawcę (z których każdy dalej zwany jest "Osobą Zwolnioną") z tytułu wszelkich udokumentowanych strat, roszczeń, odpowiedzialności, uzasadnionych wydatków, szkód, w tym m.in. roszczeń Obligatariuszy oraz Inwestorów, wynikających z niniejszej Umowy, Obligacji, Świadczeń Depozytowych oraz Dokumentów Informacyjnych wraz z późniejszymi zmianami, modyfikacjami oraz uzupełnieniami, w szczególności z powodu nieprawdziwości oświadczeń lub zapewnień złożonych w Dokumentach Informacyjnych, nieprawdziwości informacji lub zatajenia informacji istotnej w kontekście zdolności Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Obligacji, które powinny być w nich zawarte, chyba że odpowiedzialność Osoby Zwolnionej powstała na skutek jej rażącego niedbalstwa lub z winy umyślnej.

14.2 Każdy z Dealerów niniejszym zobowiązuje się zwolnić od odpowiedzialności Emitenta, członka jego władz, pracownika i podwykonawcę z tytułu wszelkich udokumentowanych strat, roszczeń, odpowiedzialności, uzasadnionych wydatków, szkód, w tym m.in. roszczeń Obligatariuszy oraz Inwestorów i potencjalnych Inwestorów, wynikających z niniejszej Umowy, Obligacji, Świadczeń Depozytowych oraz Dokumentów Informacyjnych wraz z późniejszymi zmianami, modyfikacjami oraz uzupełnieniami, będących konsekwencją rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Dealera.

14.3 Zawarte powyżej zobowiązania do zwolnienia od odpowiedzialności:

14.3.1 pozostanie w mocy także po rozwiązaniu niniejszej Umowy, aż do czasu, w którym roszczenia Obligatariuszy oraz Inwestorów, wynikające z niniejszej Umowy, Obligacji, Świadczeń Depozytowych oraz Dokumentów Informacyjnych staną się bezskuteczne, bez względu na przyczynę powstania tej bezskuteczności lub zostaną zaspokojone; oraz

14.3.2 nie ograniczają praw każdej ze stron do domagania się odszkodowania przysługującego jej na podstawie ogólnych przepisów prawa polskiego.

### 15. **STOSUNKI MIĘDZY DEALERAMI**

15.1 Bez uszczerbku dla zobowiązania każdego Dealera wobec Emitenta, żaden z Dealerów nie będzie ponosił odpowiedzialności wobec innego Dealera. Wszelkie oświadczenia, zapewnienia, zobowiązania, porozumienia i informacje zawarte w niniejszej Umowie lub dokumencie przewidzianym niniejszą Umową oraz informacje dostarczone w związku z Programem będą złożone lub podjęte przez takiego Dealera jedynie wobec Emitenta.

- 15.2 Każdy z Dealerów potwierdza, że w stosunku do każdego z pozostałych Dealerów był i w każdym czasie będzie (w oparciu o informacje, które uzna za wystarczające) odpowiedzialny jedynie za przeprowadzenie własnego niezależnego badania i oceny przedsiębiorstwa, sytuacji finansowej, zdolności kredytowej, perspektyw, statusu i spraw Emitenta.
- 15.3 Prawa i obowiązki każdego Dealera wynikające z niniejszej Umowy są niezależne od praw i obowiązków innych Dealerów. Każdemu Dealerowi przysługują wszystkie prawa wynikające z niniejszej Umowy, a wszystkie zobowiązania Dealerów wynikające z niniejszej Umowy będą wiążące dla każdego Dealera oddzielnie, niezależnie od tego, czy takie zobowiązania wykonał lub nie wykonał którykolwiek z pozostałych Dealerów.

## 16. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### 16.1 Znaczenie tytułów

Tytuły paragrafów zawarte w niniejszej Umowie oraz spisie treści mają znaczenie pomocnicze dla stron i nie wpływają na interpretację lub ważność niniejszej Umowy.

### 16.2 Prawo właściwe

Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i będzie interpretowana zgodnie z tym prawem.

### 16.3 Rozstrzygnięcie sporów

Każda ze stron niniejszej Umowy nieodwołalnie zobowiązuje się, że wszelkie spory powstałe na tle niniejszej Umowy będą poddane rozstrzygnięciu [\_\_\_\_\_].

### 16.4 Poufność

Emitent oraz Dealer, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, zobowiązują się zachować w poufności wszelkie informacje związane z niniejszą Umową, z wyjątkiem informacji dotyczących Umowy podanych w Dokumentach Informacyjnych[, z tym że Dealer będzie upoważniony do ujawniania treści niniejszego dokumentu i warunków w nim zawartych podmiotom należącym do [ ]]

### 16.5 Zmiany

Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy pod rygorem nieważności będą dokonywane w formie pisemnej, za zgodą wszystkich stron.

### 16.6 Forma Czynności Prawnej.

Ilekoć niniejsza Umowa, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, nie zastrzega innej formy prawnej składania przez Emitenta i Dealerów oświadczeń woli, przyjmuje się, że oświadczenia te składane są za pośrednictwem faksu lub elektronicznego nośnika informacji (komputera). Forma składanych przez strony oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 Kodeksu cywilnego i art. 7 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku

Prawo bankowe (Dz.U. Nr 140 poz. 939 z późn. zm.). Strony niniejszej Umowy wyrażają zgodę na przeprowadzenie dowodu na podstawie dokumentów przesyłanych za pośrednictwem faksu.

16.7 Przeniesienie praw.

Strona Umowy nie może przenieść żadnego prawa wynikającego z Umowy bez pisemnej zgody drugiej strony, przy czym druga strona nie powinna odmawiać zgody bez uzasadnionej przyczyny.

16.8 Zawiadomienia

Wszystkie zawiadomienia i doręczenia na piśmie wymagane na podstawie niniejszej będą wysyłane kurierem, pocztą poleconą lub faksem (z potwierdzeniem odbioru) na adresy wskazane w Załączniku nr 3.

16.9 Egzemplarze i Język

Niniejsza Umowa została sporządzona w języku polskim, w [ ] egzemplarzach, po jednym egzemplarzu Umowy dla każdej ze stron.

EMITENT

DEALER

Przez: \_\_\_\_\_

Przez: \_\_\_\_\_

Przez: \_\_\_\_\_

*[Gwarant]*

DEALER

*Przez: \_\_\_\_\_*

Przez: \_\_\_\_\_

*Przez: \_\_\_\_\_/*

Przez: \_\_\_\_\_

---

## ZAŁĄCZNIK 1

### Lista Wstępnej Dokumentacji

1. Poświadczona przez osoby upoważnione do poświadczenia za zgodność z oryginałem dokumentów Emitenta - kopia dokumentów założycielskich Emitenta.
2. Lista imion i nazwisk, stanowiska i wzory podpisów osób upoważnionych do działania w imieniu Emitenta, wraz z należycie podpisanymi pełnomocnictwami.
3. Opinia prawna skierowana do Dealerów, sporządzona przez doradców prawnych Emitenta według wzoru stanowiącego Załącznik 5 do niniejszej Umowy [*oraz opinia prawna skierowana do Dealerów sporządzona przez doradców prawnych Gwaranta, według wzoru stanowiącego Załącznik 6 do niniejszej Umowy*].
4. Poświadczone przez osoby upoważnione do poświadczenia za zgodność z oryginałem dokumentów Emitenta - kopie wszystkich dokumentów wykazujących wewnętrzne upoważnienia i zgody udzielone przez organy Emitenta, które Emitent zobowiązany jest uzyskać w związku z emisją Obligacji, zawarciem oraz wykonaniem przez Emitenta niniejszej Umowy i zobowiązań przedstawionych w Warunkach Emisji.
5. [Oryginał podpisanej Gwarancji, obejmującej Maksymalną Wartość Programu, dostarczony Agentowi Emisji oraz jej poświadczona przez osoby upoważnione do poświadczenia za zgodność z oryginałem dokumentów Emitenta - kopie, dostarczone Sub-Agentom ds. Płatności].
6. Pełnomocnictwa udzielone przez Emitenta, według wzoru stanowiącego Załącznik 2 do Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz Załącznik 8 do niniejszej Umowy.
7. Wydrukowana ostateczna wersja Memorandum Informacyjnego, zatwierdzona przez Emitenta [*i Gwaranta*].
8. Pełne sprawozdania finansowe za ostatnie dwa lata obrotowe.

---

## **ZAŁĄCZNIK 2**

### **Ograniczenia Sprzedaży**

#### **Wstęp**

Niniejsze ograniczenia sprzedaży mogą ulegać zmianom w odniesieniu do pojedynczej Serii w drodze porozumienia między Emitentem a poszczególnym Dealerem lub Dealerami, a także w odniesieniu do Programu w drodze porozumienia między Emitentem a Dealerami. Dokonanie każdej takiej zmiany ograniczeń sprzedaży w odniesieniu do pojedynczej Serii powinno zostać wskazane w stosownej Propozycji Nabycia Obligacji.

#### **Informacje ogólne**

Za wyjątkiem sytuacji wymienionych w Dokumentach Informacyjnych, nie były ani nie będą podejmowane żadne czynności w żadnej jurysdykcji mające na celu publiczne oferowanie Obligacji, a także posiadanie ani dystrybucja Dokumentów Informacyjnych lub innych materiałów ofertowych w żadnym kraju lub jurysdykcji, w których działania dla celów dokonania takiej publicznej oferty byłyby konieczne. Każdy Dealer, w każdym przypadku na własny koszt, będzie przestrzegał wszystkich stosownych przepisów prawnych, regulacji oraz rozporządzeń, a także uzyska wszelkie stosowne zezwolenia, zgody lub pozwolenia w każdej jurysdykcji, w której nabywa, oferuje, sprzedaje lub przekazuje Obligacje albo posiada lub rozpowszechnia Dokumenty Informacyjne lub jakiegokolwiek inne materiały ofertowe, natomiast za takie działania tego Dealera Emitent ani inny Dealer nie ponoszą odpowiedzialności.

Żaden z Dealerów nie jest upoważniony do składania jakichkolwiek oświadczeń lub wykorzystywania jakichkolwiek informacji w związku z emisją, oferowaniem lub sprzedażą Obligacji, z wyjątkiem takich, które są zawarte w Dokumentach Informacyjnych, a także innych dokumentach lub informacjach dostarczonych zgodnie z Programem dla takich celów temu Dealerowi przez Emitenta, jak również wszelkich informacji dotyczących Emitenta, które zostały podane przez Emitenta do publicznej wiadomości.

#### **Rzeczpospolita Polska**

Obligacje nie mogą być oferowane w Rzeczypospolitej Polskiej w ramach publicznego obrotu określonego w art. 2 Ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dziennik Ustaw nr 118 poz. 754), z późn. zm.

Każdy z Dealerów zobowiązuje się, że nie będzie rozpowszechniał poszczególnej Propozycji Nabycia Obligacji do potencjalnych Inwestorów w liczbie większej niż 300 podzielone przez aktualną liczbę dealerów.

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 18 grudnia 1998 r. – Prawo dewizowe (Dziennik Ustaw nr 160, poz. 1063), z późn. zm.).

## **Stany Zjednoczone Ameryki**

Każdy Dealer przyjmuje do wiadomości, że Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. ("**Ustawa o Papierach Wartościowych**") oraz że nie mogą one być oferowane ani sprzedawane na obszarze Stanów Zjednoczonych oraz podmiotom amerykańskim ani na rachunek lub na rzecz takich podmiotów, z wyłączeniem sytuacji określonych w Regulacji S Ustawy o Papierach Wartościowych lub stanowiących wyjątek od obowiązków rejestracyjnych określonych w Ustawie o Papierach Wartościowych. Każdy Dealer oświadcza, że oferował i sprzedawał Obligacje oraz zobowiązuje się, że będzie oferował i sprzedawał Obligacje (i) w każdym czasie w ramach ich dystrybucji oraz (ii) w inny sposób w ciągu 40 dni po rozpoczęciu oferowania lub Dacie Emisji, w zależności od tego, która z tych dat nastąpi później ("**Okres Dystrybucji**"), wyłącznie zgodnie z Zasadą 903 Regulacji S Ustawy o Papierach Wartościowych. Zgodnie z powyższym, Dealer ani podmioty z nim powiązane ani osoby działające na rzecz Dealera lub podmiotów z nim powiązanych nie brały ani nie będą brały udziału w działaniach zmierzających do sprzedaży związanej z Obligacjami, a Dealer oraz podmioty z nim powiązane przestrzegają i będą przestrzegać ograniczeń dotyczących oferowania papierów wartościowych określonych w Regulacji S Ustawy o Papierach Wartościowych. Każdy Dealer oświadcza, że najpóźniej w chwili otrzymania potwierdzenia sprzedaży Obligacji będzie wysyłał do każdego dystrybutora, dealera lub osoby otrzymującej uprawnienie do sprzedaży, prowizję lub inne wynagrodzenie, o ile taka osoba nabywa od niego Obligacje w Okresie Dystrybucji, potwierdzenie lub zawiadomienie mające merytorycznie następujący skutek:

"Papiery Wartościowe, których dotyczy niniejsza informacja, nie zostały zarejestrowane zgodnie z amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r., z późn. zm. ("**Ustawa o Papierach Wartościowych**") i nie mogą być oferowane ani sprzedawane na obszarze Stanów Zjednoczonych oraz podmiotom amerykańskim ani na rachunek lub na rzecz takich podmiotów (i) w żadnym czasie w ramach ich dystrybucji oraz (ii) w żaden inny sposób w ciągu 40 dni po rozpoczęciu oferowania lub Dacie Emisji, w zależności od tego, która z tych dat nastąpi później, z wyłączeniem sytuacji określonych w Regulacji S Ustawy o Papierach Wartościowych. Wyrażenia użyte powyżej mają znaczenia nadane im w Regulacji S."

Wyrażenia użyte w niniejszym paragrafie mają znaczenia nadane im w Regulacji S.

## **Inne jurysdykcje**

Obligacje mogą być oferowane w innych jurysdykcjach pod warunkiem przestrzegania przez każdego Dealera w każdym przypadku odpowiednich przepisów i regulacji prawnych dotyczących papierów wartościowych, obrotu dewizowego oraz innych przepisów obowiązujących w takiej jurysdykcji.

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**Dane Dotyczące Przekazywania Zawiadomień**

**Emitent**

**Dealerzy**

## **ZAŁĄCZNIK 4**

### **Procedura**

#### **INFORMACJE OGÓLNE**

W niniejszej Procedurze Operacyjnej ("**Procedura**") przedstawiono procedury operacyjne, rozliczeniowe oraz administracyjne stosowane przy emisji Obligacji, które zostały uzgodnione pomiędzy stronami Umowy Agencyjnej i Depozytowej zawartej dnia \_\_\_\_\_ r. (z późniejszymi zmianami oraz uzupełnieniami) ("**Umowa Agencyjna**") oraz w Umowie Dealerskiej zawartej dnia \_\_\_\_\_ r. (z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami) ("**Umowa Dealerska**").

Wszystkie wyrażenia pisane wielką literą i użyte w niniejszym dokumencie bez definicji mają takie same znaczenie jakie nadano im w Umowie Dealerskiej. Postanowienia Procedury nie naruszają postanowień Umowy Dealerskiej ani Umowy Agencyjnej i Depozytowej oraz, w przypadku sprzeczności pomiędzy postanowieniami niniejszej Procedury oraz jakimkolwiek postanowieniami powołanych Umów, nadrzędne będą postanowienia Umów.

Każdy z Dealerów zobowiązuje się, że przez cały czas obowiązywania Programu emisje wszystkich Serii będą dokonywane zgodnie z niniejszą Procedurą. Jednakże, Emitent może uzgodnić z Agentem Emisji oraz Dealerem lub Dealerami procedurę odbiegającą od procedur opisanych w niniejszej Procedurze, z tym, że w przypadku, gdyby taka zmiana miała wpływ na obowiązki Agenta Emisji odnośnie rozliczenia danej Serii, wymagana będzie uprzednio pisemna zgoda Agenta Emisji na taką zmianę. Każda odmowa wydania zgody musi być uzasadniona na piśmie i może mieć miejsce jedynie z ważnych powodów. W takim przypadku, stopień staranności Agenta Emisji i Dealera oraz zakres ich odpowiedzialności będą oceniane przy uwzględnieniu odmienności uzgodnionych procedur.

Wszelkie odniesienia do dni będą oznaczały odniesienia do Dni Roboczych. Wszelkie odniesienia do czasu będą odniesieniami do czasu warszawskiego.

Odniesienie do Daty Emisji będzie oznaczało odniesienie do daty rozliczenia (waluty), w której Inwestorzy dokonają zapłaty Ceny Emisyjnej.

## PROCEDURY OPERACYJNE

<b>Data</b>	<b>Termin ostateczny</b>	<b>Działanie</b>
		<p>Emitent może skontaktować się z jakimkolwiek Dealerem w celu omówienia swoich aktualnych potrzeb finansowych.</p> <p>Dealerzy dostarczą Emitentowi ustne sprawozdanie dotyczące istniejących warunków rynkowych oraz rekomendację dotyczącą najbardziej efektywnego sposobu, w jaki Emitent będzie mógł zaspokoić potrzeby finansowania w ramach Programu.</p> <p>Emitent potwierdza Dealerom swoją zgodę odnośnie ogólnych warunków, na jakich ma się odbywać emisja Obligacji.</p> <p>Dealer (Dealerzy) dostarczą Emitentowi w formie ustnej szacunkowe informacje dotyczące przewidywanej Ceny Emisyjnej oraz wartości nominalnej Obligacji, które Dealer (Dealerzy) będą w stanie uplasować na rynku przy dołożeniu należytej staranności.</p>
Data Emisji minus dwa dni robocze	12.00	<p>Emitent dostarczy właściwemu Dealerowi (Dealerom), przez kuriera lub drogą przekazu faksowego, Zlecenie Emisji, określające m.in. rodzaj i całkowitą wartość nominalną Obligacji, będących przedmiotem plasowania przez takiego Dealera oraz Okres Zapadalności, Datę Emisji, Datę Wykupu oraz Cenę Emisyjną Obligacji oraz informacje umożliwiające Dealerom prawidłowe wypełnienie Propozycji Nabycia Obligacji (zasadniczo w formie przedstawionej w Załączniku A). Emitent będzie mógł dostarczyć Dealerowi Zlecenie Emisji, jedynie wówczas, gdy zostaną spełnione wszystkie warunki przewidziane w Umowie Dealerskiej. Dealer, który otrzymał Zlecenie Emisji będzie upoważniony przez Emitenta (na podstawie informacji zawartych w Zleceniu Emisji) do wypełnienia i dostarczenia potencjalnym Inwestorom Propozycji Nabycia Obligacji, w formie stanowiącej Załącznik 7 Umowy Dealerskiej.</p>
Data Emisji minus dwa dni robocze	17.00	<p>Dealer (Dealerzy) prześlą Agentowi Emisji faksem lub za pośrednictwem przekazu w systemie SWIFT 299 informacje zgodnie z Załącznikiem 5 do Umowy Agencyjnej i Depozytowej.</p>
Data Emisji	niezwłocznie po otrzymaniu, ale nie później niż do 15.00	<p>Sub-Agent ds. Płatności prześle Agentowi ds. Płatności Cenę Emisyjną otrzymaną od Inwestorów, którzy złożyli Formularz Przyjęcia Obligacji za pośrednictwem Sub-Agenta ds. Płatności jako Dealera (pomniejszoną o kwotę równą uzgodnionym</p>

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

provizjom) ("**Wpływy Netto**").

Data Emisji	Nie później niż do 17.00	Agent ds. Płatności przekaze Wpływy Netto na Rachunek Rozliczeniowy. Agent Emisji niezwłocznie poinformuje Emitenta w przypadku, gdy Inwestor nie zapłaci Ceny Emisyjnej z tytułu Obligacji.
-------------	--------------------------	---

## ZAŁĄCZNIK A DO PROCEDURY OPERACYJNEJ I ADMINISTRACYJNEJ

### ZLECENIE EMISJI

[data i godzina]

[            ]  
[            ]

Szanowni Państwo:

1. W nawiązaniu do Umowy Dealerskiej z dnia \_\_\_\_\_ zawartej między naszą spółką jako Emitentem oraz \_\_\_\_\_ jako Dealerami potwierdzamy, że zlecamy Państwu przystąpienie do uplasowania [            ] Obligacji, Serii nr [    ], o łącznej wartości nominalnej [            ] na następujących warunkach:

Nr	Wartość Emisji	Data Wykupu	Cena Emisyjna	Rentowność <sup>1</sup>	Stopa Oprocentowania (Kupon) <sup>2</sup> – stopa bazowa plus marża	Daty Płatności Odsetek <sup>2</sup>
1.						
2.						
3.						

Data skierowania Propozycji Nabycia	
Data przyjęcia Formularza Przyjęcia Propozycji Nabycia	
Data Emisji	

2. Zgodnie z ostatnim sprawozdaniem kwartalnym, wartość zaciągniętych zobowiązań wynosi \_\_\_\_\_ PLN (słownie: \_\_\_\_\_ złotych).
3. Prognozowana wartość zobowiązań do czasu ostatecznego wykupu Obligacji: [    ] PLN ([    ] złotych).
4. Prognozy dotyczące wyników finansowych Emitenta z przedsięwzięcia finansowanego z wpływów uzyskanych z Obligacji do czasu całkowitego wykupu Obligacji (jeżeli cel emisji został określony): \_\_\_\_\_
5. Informacje umożliwiające potencjalnym Inwestorom analizę skutków przedsięwzięcia finansowanego z wpływów z Obligacji (jeżeli cel emisji został określony):

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

---

---

6. Potwierdzamy, że wszystkie oświadczenia i zapewnienia złożone zgodnie z Umową Agencyjną i Depozytową oraz z Umową Dealerską, które zostały zawarte dnia \_\_\_\_\_. są prawdziwe i kompletne.
7. Ilość Dealerów: [    ].

Z poważaniem,

**Emitent**

1. wypełnić jedynie w przypadku obligacji wyemitowanych z dyskontem
2. wypełnić jedynie w przypadku obligacji kuponowych

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

**[ZAŁĄCZNIK 5**

***WZÓR OPINII PRAWNEJ DORADCY PRAWNEGO EMITENTA]***

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

**[ZAŁĄCZNIK 6**

**WZÓR OPINII PRAWNEJ DORADCY PRAWNEGO GWARANTA]**

## ZAŁĄCZNIK 7

### PROPOZYCJA NABYCIA OBLIGACJI

Propozycja Nabycia Obligacji Nr \_\_\_\_\_

(data) Warszawa

Emisji Obligacji \_\_\_\_\_ [oznaczenie Emitenta] \_\_\_\_\_

na kwotę PLN \_\_\_\_\_

NINIEJSZA PROPOZYCJA STANOWI PROPOZYCJĘ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 9 PKT 3 USTAWY O OBLIGACJACH Z DNIA 29 CZERWCA 1995R. (TEKST JEDNOLITY: DZ.U. Z 2001 NR 120, POZ. 1300). NINIEJSZA PROPOZYCJA NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 66 KODEKSU CYWILNEGO ANI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 2 USTAWY PRAWO O PUBLICZNYM OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI (TEKST JEDNOLITY: DZ. U. Z 2002 NR 49 POZ. 447).

Na podstawie umowy z dnia \_\_\_\_\_ ("Umowa"), Emitent upoważnił [Dealera] do przedstawienia niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji potencjalnym Inwestorom, do przyjmowania Formularzy Przyjęcia Obligacji oraz do wykonywania wszystkich czynności opisanych poniżej. Zgodnie z Umową Emitent upoważnił [ ] także do prowadzenia Ewidencji w rozumieniu Artykułu 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje będą emitowane w ramach Programu, zgodnie z postanowieniami Memorandum Informacyjnego.

Terminy używane w niniejszej Propozycji Nabycia mają takie samo znaczenie jak w załączonych do niej Warunkach Emisji Obligacji.

1. Emitent: [ ]
2. Wartość nominalna Serii: [ ]
3. Wartość nominalna jednej Obligacji: [ ] (słownie: \_\_\_\_\_)
4. Cel emisji (jeśli został określony): [ ]
5. Stopa oprocentowania: [marża plus stopa bazowa]
6. Cena Emisyjna: [ ]
7. Sposób naliczania Odsetek: [ ]

[W przypadku Obligacji Zero-Kuponowych, dla obliczania Ceny Emisyjnej przyjmuje się, że rok liczy 360 dni.]

8. Daty Płatności Odsetek: \_\_\_\_\_.

Jeżeli termin płatności nie przypada na Dzień

Roboczy w miejscu prowadzenia działalności Dealera, płatność będzie dokonana w następnym Dniu Roboczym.

9. Kwota Wykupu: Obligacje będą wykupione po ich cenie nominalnej.
10. Data Wykupu: [ ]
11. Termin skierowania Propozycji Nabycia: [ ]
12. Termin przyjęcia Formularzy Przyjęcia: [data], [godzina]
13. Miejsce Emisji: [ ]
14. Data Emisji: [ ]
15. Informacje wymagane na podstawie Artykułu 10 ust. 1 pkt. 7 i 8 Ustawy o Obligacjach:
- (a) Wartość zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie niniejszej Propozycji Nabycia Obligacje wynosi \_\_\_\_\_ PLN;
- (b) *(prognozowane zobowiązania Emitenta do czasu pełnego wykupu obligacji oferowanych do nabycia);*
- \_\_\_\_\_ *(dane wymagane na podstawie Artykułu 10 ust. 1 pkt. 8 Ustawy o Obligacjach).*
16. Memorandum Informacyjne dostępne jest w siedzibie Dealera. Memorandum Informacyjne może być przesłane lub przekazane pocztą elektroniczną na żądanie. Memorandum Informacyjne oznacza dokument, zawierający opis warunków Programu i działalności Emitenta i Emitent ponosi pełną odpowiedzialność za jego treść. Memorandum Informacyjne nie stanowi prospektu emisyjnego w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r., Nr 49, poz. 754, z późn. zm.).
17. Warunki Emisji Obligacji w rozumieniu Artykułu 5b Ustawy o Obligacjach stanowi Aneks 1 do niniejszej Propozycji.
18. Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Daty Wykupu swoje roczne sprawozdania finansowe za każdy rok, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z Artykułem 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w swojej siedzibie oraz w biurze Dealera mieszczącym się na dzień sporządzenia niniejszej Propozycji pod adresem: [ ].
19. Emisja dojdzie do skutku jeżeli przynajmniej 2 (dwie) Obligacje zostaną nabyte i opłacone na rynku pierwotnym.

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

Niniejszą Propozycję do Nabycia Obligacji zatwierdzono w imieniu Emitenta przez:

---

[podpis osoby umocowanej do reprezentowania Dealera,  
działającego w charakterze pełnomocnika Emitenta]

**Aneksy: Formularz Przyjęcia oraz Warunki Emisji Obligacji**

**FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI NA OKAZICIELA WYEMITOWANYCH PRZEZ \_\_\_\_\_**

Warszawa, \_\_\_\_\_

Do: Emitenta za pośrednictwem Od: [pełna nazwa inwestora]

[ ]

[ ]

[ ]

Niniejszy dokument stanowi ofertę nabycia obligacji emitowanych przez [ ] ("Emitent") o wartości nominalnej [ ] złotych każda, które mają być wyemitowane w dniu [ ], zgodnie ze specyfikacją oraz po cenie przedstawionej poniżej.

Cena za 100 złotych	Cena Emisyjna za Jedną Obligację	Ilość Obligacji		Łączną wartość nominalną wszystkich Obligacji
[ ]	[ ] PLN		Wartość nominalna każdej Obligacji: PLN _____	
			Łączna cena emisyjna: [ ]	

Przed złożeniem niniejszej oferty starannie zbadaliśmy Propozycję Nabycia Obligacji Nr \_\_\_\_ z dnia \_\_\_\_\_ ("Propozycja") oraz Memorandum Informacyjne z dnia \_\_\_\_\_ r. ("Memorandum Informacyjne"). Przyjmujemy w pełni postanowienia zawarte w Propozycji. Nie złożono nam żadnych oświadczeń ustnych ani nie dostarczono żadnych informacji w związku z Propozycją, które byłyby sprzeczne z informacjami zawartymi w Memorandum Informacyjnym oraz w Propozycji. Jesteśmy świadomi faktu, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem. Zobowiązujemy się przestrzegać ograniczeń wynikających z faktu, że emisja jest niepubliczna.

Niniejsza oferta jest nieodwołalna i wygasa jeżeli nie zostanie przyjęta w pełni lub w części w terminie podanym w Propozycji.

- Zobowiązujemy się przekazać \_\_\_\_\_ PLN, wynikających z ceny nabycia, jaką zaoferowaliśmy, za pośrednictwem Departamentu Rachunków Bankowych w Narodowym Banku Polskim nie później niż do [12:00] (czasu warszawskiego) w Dacie Emisji (włącznie), na rachunek rozliczeniowy \_\_\_\_\_ w \_\_\_\_\_ (jeżeli inwestor jest bankiem).
- Zobowiązujemy się przekazać na rachunek rozliczenia emisji nr \_\_\_\_\_ kwotę wynikającą z ceny nabycia, nie później niż [w czasie pierwszej sesji Elixir'u] w Dacie Emisji (włącznie) (jeżeli inwestor nie jest bankiem i nie posiada rachunku w [ ]).
- Niniejszym upoważniamy [ ] do obciążenia naszego rachunku bieżącego nr \_\_\_\_\_ w [ ] kwotą wynikającą z ceny nabycia, jaką zaoferowaliśmy w Dacie Emisji (jeżeli inwestor nie jest bankiem ale posiada rachunek w [ ]).

Oświadczamy, że:

1. jesteśmy osobą [prawną] [zamieszkałą / z siedzibą] w \_\_\_\_\_ dla celów podatkowych oraz, że nasze oświadczenie jest zgodne z załączonym certyfikatem rezydencji.
2. [Załączamy zezwolenie dewizowe, upoważniające nas do dokonywania obrotu dewizowego w zakresie inwestycji portfelowych w rozumieniu ustawy z dnia 18 grudnia 1998r. – Prawo dewizowe (Dz.U. Nr 160, poz. 1063 z późn. zm.).]
3. W przypadku przyjęcia niniejszej oferty, wyrażamy zgodę na potrącenie od ceny emisyjnej kwot należnych z tytułu wykupu Obligacji Emitenta będących w naszym posiadaniu, o tej samej Dacie Wykupu jak Data Emisji Obligacji, jakie mają być nam przydzielone, jeżeli nasza oferta będzie przyjęta w pełni lub części.
4. Wyrażamy zgodę, aby [ ] zarejestrował Obligacje nabyte przez nas w Ewidencji prowadzonej przez [ ].
5. [Załączamy stosowne zezwolenie władz spółki na zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej podwójnie wysokość kapitału zakładowego spółki]<sup>1</sup>.

Wszystkie terminy używane w niniejszej ofercie będą miały znaczenie przypisane im w Memorandum Informacyjnym oraz Propozycji Nabycia Obligacji.

Jeżeli emisja nie dojdzie do skutku, prosimy [o uznanie naszego rachunku nr \_\_\_\_\_ w \_\_\_\_\_] [o przekazanie środków pieniężnych do \_\_\_\_\_ na rachunek \_\_\_\_\_].

- W dniu płatności kwot należnych z tytułu Obligacji / W Dacie Wykupu, prosimy o uznanie naszego rachunku nr \_\_\_\_\_ w [ ] kwotą należności z tytułu Obligacji.
- W dniu płatności kwot należnych z tytułu Obligacji / W Dacie Wykupu, prosimy o przekazanie środków pieniężnych do \_\_\_\_\_ na rachunek \_\_\_\_\_.

Zobowiązujemy się zawiadamiać Agenta ds. Płatności/ Sub-Agenta ds. Płatności o wszelkich zmianach w naszych danych, niezbędnych do dokonywania przez Agenta ds. Płatności / Sub-Agenta ds. Płatności z tytułu Obligacji lub dla wykupu Obligacji.

Załączamy dokumenty potwierdzające nasz status prawny oraz stwierdzające, że jesteśmy upoważnieni do składania oświadczeń woli w zakresie niniejszej oferty. Załączamy również wzory podpisów (nie dotyczy to podmiotów, które już złożyły [ ] takie dokumenty w związku z inną transakcją, pod warunkiem, że dokumenty pozostają aktualne).

---

(pieczęć firmy oraz podpisy osób upoważnionych)

faks \_\_\_\_\_ tel. \_\_\_\_\_

Niniejszy Formularz Przyjęcia złożono Dealerowi w \_\_\_\_\_ o [godzinie].

---

<sup>1</sup> wypełnia jedynie inwestor będący Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością

(Data, godzina oraz podpis osoby upoważnionej do przyjmowania Formularzy Przyjęcia)

## ZAŁĄCZNIK 8

### Pełnomocnictwo dla Dealerów<sup>2</sup>

[data]

#### PEŁNOMOCNICTWO

Niniejszym upoważniamy [ ] jako Dealera powołanego zgodnie z Programem Emisji Obligacji do rozpowszechniania (i) Propozycji Nabycia Obligacji w formie przedstawionej w załączniku 7 do Umowy Dealerskiej z dnia \_\_\_\_\_ roku, wraz ze zmianami, na warunkach określonych w tej umowie oraz (ii) Warunków Emisji w formie przedstawionej w Załączniku [1] do Umowy Agencyjnej i Depozytowej z dnia \_\_\_\_\_ roku, wraz ze zmianami, na warunkach określonych w Umowie Dealerskiej i Umowie Agencyjnej i Depozytowej, obu z dnia \_\_\_\_\_ roku.

[ ] jest upoważniony do udzielenia dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom [ ] oraz do dokonywania czynności z samym sobą.

Pełnomocnictwo jest nieodwołalne do dnia rozwiązania Umowy Dealerskiej.

Za [nazwa emitenta]

Data, godzina, podpis osoby upoważnionej do przyjmowania Formularzy Przyjęcia

---

<sup>2</sup> Pełnomocnictwo powinno być składane na papierze firmowym Emitenta

## **UMOWA SUB-AGENCYJNA I SUB-DEPOZYTOWA**

dotycząca Programu Emisji Obligacji

na kwotę ..... PLN

/wzór/

## UMOWA SUB-AGENCYJNA I SUB-DEPOZYTOWA

NINIEJSZA UMOWA zostaje zawarta dnia [ ] w Warszawie pomiędzy:

1. \_\_\_\_\_ ("Agent Emisji", "Agent ds. Płatności", "Depozytariusz"); oraz
2. \_\_\_\_\_ ("Sub-Agent ds. Płatności", "Sub-Depozytariusz")

### WSTĘP:

**ZWAŻYWSZY, ŻE** na podstawie umowy zlecenia z dnia \_\_\_\_\_ r. Emitent zlecił zorganizowanie Programu Emisji Obligacji zgodnie z Umową Agencyjną i Depozytową zawartą \_\_\_\_\_ r. pomiędzy Agentem Emisji a Emitentem [*i Gwarantem*] („Umowa Agencyjna i Depozytowa”, której potwierdzona kopia stanowi Załącznik 1 do niniejszej Umowy),

**ZWAŻYWSZY, ŻE** Agent Emisji, Sub-Agent ds. Płatności oraz Emitent zawarli Umowę Dealerską z dnia \_\_\_\_\_ r., na mocy której Sub-Agent ds. Płatności zobowiązał się działać również w charakterze dealera w ramach Programu;

**ZWAŻYWSZY, ŻE** w celu ewidencji Obligacji, Agent ds. Płatności i Depozytariusz muszą zawrzeć umowy z poszczególnymi Dealerami, działającymi w charakterze Sub-Agentów ds. Płatności oraz Sub-Depozytariuszy, na mocy których ci ostatni zobowiązują się, z zastrzeżeniem poniższych postanowień, wypełniać swoje obowiązki związane z emisją Obligacji oraz obrotem nimi na rynku wtórnym w charakterze (i) Sub-Agentów ds. Płatności oraz (ii) Sub-Depozytariuszy.

**ZWAŻYWSZY, ŻE** [ ] chce działać w charakterze sub-agenta ds. płatności w ramach Programu a Agent ds. Płatności pragnie powołać [ ] sub-agentem ds. płatności i sub-depozytariuszem w ramach Programu.

**STRONY UZGODNIŁY**, co następuje:

1. **INTERPRETACJA**

Wszelkie terminy użyte w niniejszej Umowie, które nie zostały zdefiniowane w inny sposób, mają znaczenia przypisane im w Umowie Agencyjnej i Depozytowej.

2. **WYZNACZENIE SUB-AGENTA DS. PŁATNOŚCI I SUB-DEPOZYTARIUSZA**

2.1 Agent Emisji niniejszym powołuje [ ] sub-agentem ds. płatności oraz sub-depozytariuszem i zleca mu wykonanie wszystkich obowiązków Sub-Agenta ds. Płatności oraz Sub-Depozytariusza (w odniesieniu wyłącznie do Emitenta i Inwestorów Sub-Agenta ds. Płatności zdefiniowanych poniżej) określonych w Umowie Agencyjnej i Umowie Depozytowej oraz niniejszej Umowie.

2.2 [ ] niniejszym przyjmuje wybór na sub-agenta ds. płatności oraz sub-depozytariusza i wyraża zgodę oraz zobowiązuje się wykonywać swoje obowiązki zgodnie z wszystkimi postanowieniami Umowy Agencyjnej i Depozytowej

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

dotyczącymi Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza oraz warunkami niniejszej Umowy.

### 3. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ SUB-AGENTA DS. PŁATNOŚCI**

3.1. Zobowiązania Agent ds. Płatności, Depozytariusza, Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza wobec Emitenta są rozdzielne. Sub-Agent ds. Płatności oraz Sub-Depozytariusz odpowiadają bezpośrednio wobec Emitenta za nienależyte wykonanie lub niewykonanie warunków i postanowień niniejszej Umowy będące konsekwencją winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa.

3.2. Niniejsza Umowa jest umową zawartą na rzecz osoby trzeciej zgodnie z artykułem 393 polskiego Kodeksu Cywilnego. Emitent, jako osoba trzecia, ma prawo do korzystania ze świadczeń wynikających z niniejszej Umowy.

### 4. **WYKONANIE**

4.1. Sub-Agent ds. Płatności i Sub-Depozytariusz niniejszym zobowiązują się, że będą wykonywali swoje funkcje zgodnie z warunkami Umowy Agencyjnej i Depozytowej i na rzecz Agent ds. Płatności i Depozytariusza oraz Emitenta, a ponadto, w odniesieniu do inwestorów, którzy nabyli Obligacje za pośrednictwem Sub-Agenta ds. Płatności, działającego w charakterze Dealera zgodnie z Umową Dealerską lub w inny sposób dokonali rejestracji nabycia przez siebie Obligacji u Sub-Agenta ds. Płatności ("**Inwestorzy Sub-Agenta ds. Płatności**").

4.2. Agent ds. Płatności i Depozytariusz będzie wykonywał wszelkie obowiązki i zobowiązania wobec Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza zgodnie z Umową Agencyjną i Depozytową i niniejszą Umową.

4.3. Agent Emisji zobowiązuje się, że będzie niezwłocznie, jednakże nie później niż następnego Dnia Roboczego po ich otrzymaniu, dostarczał Sub-Agentowi wszelkie informacje otrzymane od Emitenta lub Gwaranta w związku ze zmianą oświadczeń i zapewnień Emitenta lub Gwaranta lub z wystąpieniem jakiegokolwiek zdarzenia, które byłoby istotne w kontekście Umowy Agencyjnej i Depozytowej lub Obligacji, chyba że takie informacje zostały przez Emitenta przekazane bezpośrednio do takiego Sub-Agenta.

4.4. Agent ds. Płatności i Depozytariusz wystawi Sub-Agentowi ds. Płatności i Sub-Depozytariuszowi pełnomocnictwo substytucyjne w formie wskazanej w Załączniku 2.

### 5. **PŁATNOŚCI**

5.1. Do rozliczeń pomiędzy Agentem ds. Płatności a Sub-Agentem ds. Płatności, wykorzystywany będzie Rachunek Sub-Agenta prowadzony w Narodowym Banku Polskim, numer [                    ].

5.2. Środki zapłacone lub otrzymane przez Agent ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności w ramach Programu nie będą mogły zostać potrącone przez Agent ds. Płatności lub Sub-Agenta ds. Płatności, a wszelkie płatności i przeniesienia środków, jakie mają zostać przeprowadzone, będą obliczane bez uwzględniania potrącenia i będą wolne od potrąceń (z wyjątkiem dokonywania odliczeń od Ceny

Emisyjnej kwot prowizji Dealerów przewidzianej w Umowie Dealerskiej oraz należnego Podatku Dochodowego).

- 5.3 Z chwilą dokonania płatności Kwoty do Zapłaty (do wysokości środków otrzymanych od Agenta ds. Płatności) lub złożenia Kwoty do Zapłaty do Depozytu Sądowego Sub-Agent ds. Płatności będzie zwolniony ze wszystkich zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej związanych z zapłatą Kwoty do Zapłaty, chyba że Sub-Agent ds. Płatności dopuścił się rażącego niedbalstwa.
- 5.4 Szczegółowe warunki płatności określa Umowa Agencyjna i Depozytowa.

## 6. ZWOLNIENIE Z OBOWIĄZKU ŚWIADCZENIA

- 6.1 Sub-Agent ds. Płatności i Sub-Depozytariusz niniejszym zwalniają z obowiązku świadczenia Agenta ds. Płatności i Depozytariusza, członków jego władz, pracowników i podwykonawców (każda z tych osób zwana jest dalej "**Osobą Zwolnioną**") z tytułu wszelkich roszczeń, odpowiedzialności, wydatków (w tym uzasadnionych honorariów prawników), Podatku Dochodowego oraz, w szczególności, w zakresie roszczeń lub działań Emitenta, Obligatariuszy oraz Inwestorów, jakie mogą powstać na podstawie niniejszej Umowy Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej lub na tle nienależytego wykonania lub niewykonania zobowiązań Sub-Agenta ds. Płatności wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej, z wyjątkiem roszczeń, odpowiedzialności lub wydatków powstałych z powodu rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej którejkolwiek z Osób Zwolnionych.
- 6.2. Agent Emisji niniejszym zwalnia z obowiązku świadczenia Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza, członków jego władz, pracowników i podwykonawców (każda z tych osób zwana jest dalej "**Osobą Zwolnioną**") z tytułu wszelkich roszczeń, odpowiedzialności, wydatków (w tym uzasadnionych honorariów prawników), Podatku Dochodowego oraz, w szczególności, w zakresie roszczeń lub działań Emitenta, Obligatariuszy oraz Inwestorów, jakie mogą powstać na podstawie niniejszej Umowy Sub-Agencyjnej i Sub-Depozytowej lub na tle nienależytego wykonania lub niewykonania zobowiązań Agenta Emisji wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej, z wyjątkiem roszczeń, odpowiedzialności lub wydatków powstałych z powodu rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej którejkolwiek z Osób Zwolnionych.
- 6.3. Agent Emisji oraz Sub-Agenta ds. Płatności i Sub-Depozytariusza są zobowiązani do informowania drugiej strony o przypadkach wystąpienia jakichkolwiek roszczeń lub działań przeciwko Agentowi Emisji lub Sub-Agentowi ds. Płatności i Sub-Depozytariuszowi w sytuacjach wskazanych powyżej. Taka informacja będzie przekazana drugiej stronie niezwłocznie, najpóźniej w ciągu [3] Dni Roboczych po dniu w którym Agent Emisji lub Sub-Agent ds. Płatności i Sub-Depozytariusz otrzymał pismo informujące go o takim roszczeniu.
- 6.3 Zobowiązania do zwolnienia z obowiązku świadczenia, o których mowa powyżej:

- 6.3.1 będą trwały nadal po rozwiązaniu niniejszej Umowy aż do czasu, gdy roszczenia Obligatariuszy i Inwestorów wynikające z niniejszej Umowy, Obligacji, Świadczeń Depozytowych i Dokumentów Informacyjnych staną się bezskuteczne bez względu na przyczynę takiej bezskuteczności lub zostaną zaspokojone; oraz
- 6.3.2 pozostają bez wpływu na prawa każdej ze stron do żądania naprawienia szkody na podstawie ogólnych przepisów prawa polskiego.

## 7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 7.1 Niniejsza Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej i będzie interpretowana zgodnie z tym prawem.
- 7.2 Wszelkie spory powstałe w związku z niniejszą Umową będą rozstrzygane przez [ ].
- 7.3 Niniejsza Umowa została sporządzona w języku polskim, w 2 egzemplarzach po jednym egzemplarzu dla każdej ze stron.
- 7.4 Niniejsza Umowa wygaśnie z chwilą wygaśnięcia Umowy Agencyjnej i Depozytowej lub Umowy Dealerskiej (z zastrzeżeniem jednak, że Sub-Agent ds. Płatności będzie nadal działał zgodnie z warunkami i postanowieniami niniejszej Umowy w odniesieniu do niewykupionych Obligacji), o ile inny podmiot nie przejmie praw i obowiązków Agenta ds. Płatności i Depozytariusza.
- 7.5 Sub-Agent ds. Płatności może rozwiązać niniejszą Umowę z zachowaniem [ ] okresu wypowiedzenia, jeżeli Agent ds. Płatności dopuścił się rażącego niedbalstwa w wykonywaniu swoich zobowiązań z niniejszej Umowy lub Umowy Agencyjnej i Depozytowej. Okres wypowiedzenia Umowy, o którym mowa w niniejszym paragrafie, liczyć się będzie od dnia, w którym Sub-Agent ds. Płatności doręczy wypowiedzenie na adres podany w paragrafie [ ], w formie listu poleconego za potwierdzeniem odbioru lub w formie listu doręczonego przez posłańca za potwierdzeniem odbioru.
- 7.6 Rozwiązanie niniejszej Umowy nie wpłynie na prawa lub zobowiązania powstałe do dnia rozwiązania w stosunku do jakiegokolwiek działania lub zaniechania, które miało miejsce przed rozwiązaniem niniejszej Umowy. Żadna ze stron niniejszej Umowy nie może przenieść na inny podmiot swych zobowiązań z niniejszej Umowy bez wcześniejszej pisemnej zgody drugiej strony, z zastrzeżeniem odpowiednich postanowień Umowy Agencyjnej i Depozytowej odnoszących się do Agenta ds. Płatności i Depozytariusza.
- 7.7 Wszelkie zmiany do niniejszej Umowy pod rygorem nieważności będą dokonywane w formie pisemnej, za zgodą obydwu stron.

Niniejsza Umowa Sub-Agencyjna i Sub-Depozytowa została zawarta przez jej strony w dacie podanej na wstępie

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

\* Niepotrzebne usunąć.

Agent ds. Płatności i Depozytariusz [

]

Podpis: \_\_\_\_\_

Podpis: \_\_\_\_\_

Sub-Agent ds. Płatności i Sub-Depozytariusz

[            ]

Podpis: \_\_\_\_\_

Podpis: \_\_\_\_\_

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych  
obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

## **ZAŁĄCZNIK 1**

### **POTWIERDZONA KOPIA UMOWY AGENCYJNEJ I DEPOZYTOWEJ**

Rekomendacja w sprawie standardowej dokumentacji niepublicznych emisji krótko- i średnioterminowych obligacji nieskarbowych przeprowadzanych za pośrednictwem kilku dealerów

---

**ZAŁĄCZNIK 2**

**PEŁNOMOCNICTWO SUBSTYTUCYJNE**

## **SKŁAD GRUPY ROBOCZEJ DS. NIESKARBOWYCH PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

1. Bank Handlowy w Warszawie S.A.- Marta Zbrzeska, Lider Grupy
2. Związek Banków Polskich – Norbert Jeziolowicz, Sekretarz Grupy
3. Bank Gospodarstwa Krajowego – Małgorzata Wojtak
4. Bank Handlowy w Warszawie S.A. – Halina Antoszyk
5. Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. – Radosław Trymucha
6. Bank Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. – Grażyna Abramczuk
7. Bank Pekao S.A. – Michał Gąsior
8. Bank Pekao S.A. – Przemysław Jaroński
9. Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A. – Bartłomiej Wieczorek
10. Bank Przemysłowo-Handlowy PBK S.A – Jarosław Malinow
11. BIG Bank Gdański S.A. - Maria Świerszcz
12. BNP Paribas Bank Polska S.A. – Norbert Nowacki
13. BRE Bank S.A. – Tomasz Gałka
14. BRE Bank S.A. – Anna Cioroch
15. BRE Bank S.A. - Anna Wnuk
16. Deutsche Bank Polska S.A. – Iwona Złotkowska
17. ING Bank Śląski S.A. – Arkadiusz Bubak
18. ING Bank Śląski S.A. – Anna Kolasa
19. Fitch Polska S.A. – Wojciech Lipka
20. PKO Bank Polski S.A. – Michał Śmietana
21. Raiffeisen Bank Polska S.A. – Marcin Tarnicki
22. Raiffeisen Bank Polska S.A - Mariusz Wójcik
23. Westdeutsche Landesbank Polska S.A. – Józef Świerkocki
24. Fitch Polska S.A. – Wojciech Lipka

Warszawa, czerwiec 2002