

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego (jak zdefiniowano poniżej) („**Obligacje**”), których emitentem jest Eurocash S.A. z siedzibą w Komornikach, ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000213765, numer NIP: 7791906082, numer REGON: 631008941, kapitał zakładowy w wysokości 139.163.286,00 PLN (wpłacony w całości) („**Emitent**”), emitowanych w ramach Programu (jak zdefiniowano poniżej).

1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej) bez obowiązku udostępnienia prospektu albo memorandum informacyjnego oraz uchwały nr 1 Zarządu Eurocash S.A. z dnia 16 listopada 2020 r. w sprawie ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. oraz emisji przez Spółkę obligacji w ramach programu emisji oraz uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Eurocash S.A. z dnia 12 listopada 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. oraz emisję przez spółkę obligacji w ramach programu emisji oraz decyzji o emisji obligacji serii B z dnia 9 grudnia 2020 r.

2. DEFINICJE I INTERPRETACJA

2.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 14 Suplementu Emisyjnego;

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego.

„**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW.

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

„**Depozytariusz**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Dług Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe Grupy Emitenta pomniejszone o wolne środki pieniężne w posiadaniu Grupy Emitenta w ostatnim dniu każdego Okresu Badania.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde rozporządzenie przez Emitenta lub Istotną Spółkę Zależną:

- (a) składnikami majątku obrotowego dokonanego w toku zwykłej działalności handlowej podmiotu zbywającego;
- (b) składnikami majątku w zamian za inne składniki majątkowe, których rodzaj, wartość i jakość jest porównywalna lub lepsza lub wyższa;
- (c) składnikami majątku, które są przestarzałe lub niepotrzebne do prowadzenia działalności przez odpowiedni podmiot;

- (d) samochodami, wózkami widłowymi lub innymi aktywami wykorzystywanymi w ramach działalności gospodarczej (przy czym w przypadku rozporządzenia innymi aktywami ich wartość nie przekroczy 20.000.000 PLN (lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach) rocznie) w ramach transakcji leasingu zwrotnego);
- (e) polegające na sprzedaży akcji lub udziałów członków Grupy innych niż Eurocash Serwis sp. z o.o. oraz „Eurocash Franczyza” sp. z o.o.;
- (f) polegające na sprzedaży lub wniesieniu do przedsięwzięć joint venture udziałów lub akcji w członkach Grupy;
- (g) dokonywane w ramach wykonania decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- (h) związane z transakcjami cash pooling i potrąceniami dokonywanymi w związku z nim w zwykłym toku działalności Emitenta i Istotnych Spółek Zależnych, w ramach umów mających na celu bilansowanie sald rachunków bankowych podmiotów w ramach Grupy Emitenta oraz podmiotów współkontrolowanych objętych cash poolingiem;
- (i) wierzytelnościami w ramach faktoringu;
- (j) innymi wierzytelnościami niż określone w punkcie (i) powyżej w łącznej kwocie nieprzekraczającej 10.000.000 PLN (lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub walutach) łącznie dla Emitenta oraz Istotnych Spółek Zależnych, w danym roku obrotowym; oraz
- (k) inne, nie wymienione w punktach powyżej, w kwocie nie wyższej niż 80.000.000 PLN (lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub walutach) łącznie dla Emitenta oraz Istotnych Spółek Zależnych, w okresie do Dnia Wykupu;

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji, przy czym intencją Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadął na dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego jako Dzień Emisji, jak również by wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich Rachunkach Obligacji tego samego dnia (w przypadku, w którym Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Obligacji tego samego dnia, za Dzień Emisji zostanie uznany pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu Obligacji na Rachunkach Obligacji).

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „**Dni Płatności Odsetek**” oznacza dni wskazane w Punkcie 10 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności należnych z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed datą, w której mają zostać dokonane płatności z tytułu Obligacji, z wyłączeniem przypadku: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy

prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz (iv) uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW, jeśli wykup Obligacji następuje po Dniu Wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego, dla którego ma zostać ustalona Stawka Referencyjna.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 4 Suplementu Emisyjnego.

„**EBITDA Grupy**” oznacza, dla Okresu Badania, zysk (stratę) z działalności operacyjnej Grupy Emitenta osiągnięty w Okresie Badania, powiększony o amortyzację (i jeśli będzie to miało zastosowanie, z uwzględnieniem konsolidacji *pro forma* zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację przejętego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych podlegających konsolidacji), z wyłączeniem: (i) zwiększenia lub zmniejszenia wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, w związku z odpisem z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych lub odwrócenia tego odpisu, oraz (ii) zmiany wyceny opcji managerskich, bez podwójnego liczenia, skorygowany o:

- (a) wyłączenie kosztów z tytułu umów czynszu rozpoznanych w sprawozdaniach finansowych poniesionych w danym Okresie Obliczeniowym; oraz
- (b) rozpoznanie kosztów amortyzacji z umów czynszu, które zgodnie z IFRS 16 klasyfikowane są jako Leasing Finansowy.

„**Grupa Emitenta**” oznacza w danym czasie Emitenta oraz Podmioty z Grupy Emitenta.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Istotne Spółki Zależne**” oznacza Podmioty z Grupy Emitenta, których jednostkowa EBITDA (liczona tak, jak EBITDA Grupy) stanowi co najmniej 5% EBITDA Grupy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Emitenta.

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

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek lub Kwotę Wykupu.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i przypadającą do zapłaty zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, w dniu podziału, połączenia lub przekształcenia Emitenta, o którym mowa w Punkcie 11.2 lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu, tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„**Leasing Finansowy**” oznacza jakąkolwiek umowę leasingu lub sprzedaży ratalnej, z której wynikające zobowiązanie, zgodnie z MSSF, byłoby traktowane jako zobowiązanie bilansowe.

„**Marża**” oznacza, z zastrzeżeniem mechanizmu zmiany Marży, o którym mowa w Punkcie 6.7 niniejszych Warunków Emisji, Marżę wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

„**Materiały Informacyjne**” oznaczają: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku

Finansowym; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za I oraz III kwartał danego roku wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym oraz (vi) informacje, które Emitent zobowiązany jest przekazać zgodnie z Punktem 18.2 - 18.4 Warunków Emisji.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSSF 16**” oznacza międzynarodowy standard sprawozdawczości finansowej nr 16 oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego, a każda z nich zwana jest „**Obligatariuszem**”.

„**Okres Badania**” oznacza: (i) każdy okres 12 miesięcy kończący się w dniach: 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) lub 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Organizatorzy**” oznacza Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

Podmiot Wyznaczający oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR.

„**Podmioty z Grupy Emitenta**” oznacza podmioty zależne Emitenta, opisane w ostatnim opublikowanym zaudytowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, a każdy z nich zwany jest „**Podmiotem z Grupy Emitenta**”.

„**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń opisanych w Punkcie 9.1.1 - 9.1.12 niniejszych Warunków Emisji, przy czym Podstawa Wcześniejszego Wykupu występuje po bezskutecznym upływie okresu naprawczego przewidzianego dla danego zdarzenia (o ile taki okres jest przewidziany).

„**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Program**” oznacza program emisji obligacji, na podstawie którego Emitent może wyemitować obligacje (w tym Obligacje) do łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie umowy programu z dnia 18 listopada 2020 r., zawartej pomiędzy Organizatorami oraz Emitentem.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy.

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

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin zwołania oraz przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy, który stanowi **Załącznik 2** do niniejszych Warunków Emisji.

„**Skorygowana Wartość Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną obligacji danej serii z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza WIBOR lub Wskaźnik Alternatywny

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem www.eurocash.pl

„**Suplement Emisyjny**” oznacza integralną część niniejszych Warunków Emisji, stanowiącą **Załącznik 1** do Warunków Emisji, określającą szczegółowe parametry emisji Obligacji, tworzącą wraz z Warunkami Emisji jednolity dokument.

„**Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy ważnie podjętą zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**WIBOR**” oznacza *Warsaw Interbank Offered Rate* (stopę oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym) określoną na Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej przez GPW Benchmark S.A. (lub inny podmiot, który przejmie administrowanie tym indeksem) dla depozytów w PLN, dla okresu wskazanego w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w procentach w skali roku.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z Punktem 6.5.4 który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji.

„**Wskaźnik Finansowy**” oznacza Dług Netto do EBITDA Grupy.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inną czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza każde zadłużenie na dany dzień z tytułu (bez podwójnego liczenia):

- (a) pożyczonych środków pieniężnych (zarówno na podstawie umowy pożyczki, jak i kredytu);
- (b) obligacji, weksli (innych niż stanowiących zabezpieczenie zobowiązań handlowych) lub innych dłużnych papierów wartościowych;
- (c) kwot wszelkich zobowiązań z tytułu Leasingu Finansowego (z wyjątkiem zobowiązań finansowych klasyfikowanych po rozpoczęciu obowiązywania MSSF 16 jako Leasing Finansowy, obliczonych na podstawie wysokości raty i okresu trwania umowy najmu, dzierżawy lub leasingu operacyjnego lub innej podobnej umowy, która przed rozpoczęciem okresu obowiązywania MSSF 16 nie była klasyfikowana jako Leasing Finansowy, skorygowane o odpowiednią stopę dyskonta);
- (d) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych z prawem regresu;
- (e) transakcji obejmujących instrumenty pochodne zawieranych w związku z ochroną przed wahaniami kursów, stóp lub cen lub w celu uzyskania korzyści z takich wahań, (przy czym, przy obliczaniu wartości Zadłużenia Finansowego z tytułu transakcji obejmujących instrumenty pochodne (i) należy brać pod uwagę sumę wycen takich transakcji na dzień obliczania (*mark-to-market*)) oraz (ii) będzie brana pod uwagę tylko ujemna wartość takiej sumy wycen;
- (f) każdego zobowiązania do zwrotu wypłaconego świadczenia w związku z gwarancją, akredytywą typu stand-by lub dokumentową, oraz każdym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową (bez podwójnego liczenia);
- (g) każdego innego zadłużenia zakwalifikowanego jako bilansowe zadłużenie finansowe zgodnie z MSSF;
- (h) kwoty zobowiązania z tytułu przystąpienia do długu lub przejęcia długu wynikającego z Zadłużenia Finansowego; oraz
- (i) gwarancji lub poręczeń za inne podmioty w odniesieniu do pozycji, o których mowa w punktach (a) do (h) powyżej.

„**Zaświadczenie Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, potwierdzające, że Obligacje nim objęte, posiadane przez danego Obligatariusza nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności.

„**Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym**” oznacza, sporządzone na bazie skonsolidowanej przez Emitenta, każde z kwartalnych zaświadczeń dotyczących wysokości Wskaźnika Finansowego obliczanego na ostatni dzień Okresu Badania (oraz, w przypadku zaświadczeń

dotyczących Okresów Badania kończących się 31 grudnia, łącznie z pisemnym oświadczeniem audytora Emitenta, potwierdzającym, że dane zostały należycie wybrane i obliczenia są prawidłowe.

„**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**” posiada znaczenie nadane temu pojęciu w Punkcie 1.1 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

2.2. Interpretacja

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) definicja Obligacji odnosi się do obligacji serii wskazanej w Suplemencie Emisyjnym;
- (b) wszystkie załączniki do Warunków Emisji stanowią wraz z nimi jednolity dokument i zostały wyodrębnione wyłącznie z przyczyn redakcyjnych;
- (c) odniesienia do ustępu, paragrafu lub załącznika stanowią odniesienia do ustępu, paragrafu lub załącznika niniejszych Warunków Emisji;
- (d) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa obejmują odniesienia do tego przepisu prawa ze zmianami lub innego przepisu, który zastąpi dany przepis; oraz
 - (iii) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych ustępów zostały podane wyłącznie dla wygody odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

3. OPIS OBLIGACJI

- 3.1. Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu i podlegają zarejestrowaniu w Depozycie, przy czym rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w trybie Regulacji KDPW lub innych właściwych regulacji, które je zastępują.
- 3.2. Obligacje są niezabezpieczone.
- 3.3. Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 3.4. Emitent proponuje nabycie Obligacji w maksymalnej liczbie wskazanej w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- 3.5. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.6. Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.7. Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są

zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.

- 3.8.** Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.

5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 5.1.** Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 5.2.** Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego.
- 5.3.** Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- 5.4.** Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 5.5.** Zasady dokonywania płatności:
- 5.5.1.** kwoty płatne z tytułu wykupu Obligacji mogą być przeznaczone na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji;
- 5.5.2.** jeśli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu i w takim przypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały żadne odsetki za taki okres; oraz
- 5.5.3.** płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącania jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 5.6.** W przypadku niedokonania płatności lub dokonania częściowej płatności przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu przysługujących im środków prawnych.

6. OPROCENTOWANIE

Oprocentowanie zmienne

- 6.1.** Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę.
- 6.2.** Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 6.3.** Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SR + M) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- „**KO**” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- „**M**” oznacza, z zastrzeżeniem mechanizmu jej podwyższania opisanego w Punkcie 6.7 niniejszych Warunków Emisji, Marżę.
- „**N**” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- „**SR**” oznacza Stawkę Referencyjną z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określoną w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku).
- „**LD**” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- 6.4.** Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 6.5.** Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:
- 6.5.1.** w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali Stawkę Referencyjną;
- 6.5.2.** W przypadku, gdy stopa WIBOR nie może być ustalona, Stawka Referencyjna zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny, w sposób opisany poniżej.
- 6.5.3.** Jeśli brak dostępności WIBOR będzie trwały, Wskaźnik Alternatywny na stałe zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 6.5.4.** Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony na podstawie jednej z następujących metod:
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR inny podmiot właściwy zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014; albo

- (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
- 6.5.5.** Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 6.5.4 powyżej, w kolejności od punktu 6.5.4(a) do punktu 6.5.4(c). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 6.5.6.** Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny.
- 6.5.7.** Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 6.6.** W pierwszym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie zawiadamiał Obligatariuszy o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.eurocash.pl. Ponadto, w zakresie Obligacji wprowadzonych do obrotu w ASO, kwota odsetek zostanie podana na stronie internetowej ASO.
- 6.7.** Podwyższenie oprocentowania
- 6.7.1.** W przypadku, gdy poziom Wskaźnika Finansowego wskazany w Zaświadczeniu o Wskaźniku Finansowym dostarczonym wraz z (i) rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta albo (ii) skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta za pierwsze półrocze będzie wyższy niż 3,0x Marża w Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się po dniu dostarczenia takiego Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym będzie podwyższona o 50 punktów bazowych.
- 6.7.2.** Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w Punkcie 6.7.1 powyżej będzie obowiązywało: (i) od początku Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego wzrosła powyżej poziomu wskazanego w Punkcie 6.7.1 powyżej (ii) do końca Okresu Odsetkowego, który trwa w dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego spadła poniżej poziomu 3,0x.

7. WYKUP OBLIGACJI

- 7.1.** Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („**Opcja Call**”) zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy*

Wcześniejszego Wykupu), 11 (Brak Płatności) oraz 12 (Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie). Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek.

- 7.2.** Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 7.3.** Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu nie mniej niż 20% Obligacji na następujących zasadach:
- 7.3.1.** Przedterminowy wykup może być dokonany przez Emitenta w dowolnym dniu przypadającym pomiędzy datą przypadającą 24 miesiące po Dniu Emisji a Dniem Wykupu wskazanym w zawiadomieniu o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu Obligacji („**Dzień Przedterminowego Wykupu**”, „**Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu**”);
- 7.3.2.** Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu powinno być opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulacjami ASO i wskazywać:
- (a) Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym może on przypadać nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych po dniu publikacji Zawiadomienia o Zamiarze Przedterminowego Wykupu;
- (b) Liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;
- 7.3.3.** Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW;
- 7.3.4.** Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu Kwoty Wykupu powiększonej o premię z tytułu przedterminowego wykupu wskazaną w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, której wysokość zależy od tego, w którym Okresie Odsetkowym po Dniu Emisji przypadnie Dzień Przedterminowego Wykupu wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (Oprocentowanie) niniejszych Warunków Emisji.

8. OPODATKOWANIE

- 8.1.** Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 8.2.** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane 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, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 8.3.** Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 8.4.** Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi oraz Emitentowi informacje i

dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

- 8.5. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowego ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 9.1. Z zastrzeżeniem Punktu 9.3, w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z następujących zdarzeń:

9.1.1. Naruszenie innych zobowiązań z obligacji Emitent naruszył swoje zobowiązania niepieniężne wynikające z niniejszych Warunków Emisji o ile takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 15 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego naruszenia;

9.1.2. Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego: Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej uzyska prawo do ogłoszenia natychmiastowej wymagalności całości lub części Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej przed ustalonym terminem spłaty wskutek wystąpienia przypadku naruszenia (niezależnie od jego definicji), przy czym przypadek wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile łączna wartość zobowiązań z tytułu takiego naruszonego Zadłużenia Finansowego będzie niższa niż 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta oraz wierzyciel nie zrzeknie się prawa do ogłoszenia natychmiastowej wymagalności całości lub części Zadłużenia Finansowego zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego;

9.1.3. Niewypłacalność Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej: Emitent lub Istotna Spółka Zależna: (i) staną się niewypłacalne w rozumieniu art. 11 Prawa Upadłościowego lub zagrożone niewypłacalnością w rozumieniu art. 6 ust. 3 Prawa Restrukturyzacyjnego, (ii) nie będą w stanie spłacać swojego zadłużenia w terminach wymagalności, (iii) z powodu zaistniałych lub przewidywanych trudności finansowych rozpoczną negocjacje z jednym lub kilkoma ze swoich wierzycieli w celu odroczenia spłaty lub restrukturyzacji jakiegokolwiek swojego zadłużenia, (iv) wykażą wartość aktywów niższą od ich zobowiązań (bez uwzględniania zobowiązań, o których mowa w art. 11 ust. 4 Prawa Upadłościowego) i stan ten utrzyma się przez ponad 24 miesiące, przy czym przypadek wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile jeśli stan wskazany w niniejszym punkcie może zostać naprawiony i zostanie naprawiony w terminie 14 (czternastu) dni od dnia poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o jego wystąpieniu;

9.1.4. Procedury egzekucyjne stosowane przez wierzycieli: Nastąpi zajęcie lub egzekucja dotycząca składnika majątku lub analogiczne zdarzenie dotyczące składników majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej mających łączną wartość przekraczającą 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta lub w przypadku sporów z dostawcami przekraczającą 7% salda skonsolidowanych zobowiązań handlowych zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta;

- 9.1.5.** Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych: Emitent lub którakolwiek Istotna Spółka Zależna nie wykonał jednego lub wielu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych zobowiązujących Emitenta lub którakolwiek Istotną Spółkę Zależną do zapłaty, o ile łączna wartość takich niewykonanych przez Emitenta lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta świadczeń z tytułu orzeczeń lub decyzji przekracza kwotę 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta;
- 9.1.6.** Rozporządzenie majątkiem: Emitent lub Istotna Spółka Zależna sprzeda, zbędzie lub w inny sposób rozporządzi składnikami majątku (w tym także należnościami), przy czym podstawa wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile taka sprzedaż, zbycie lub rozporządzenie stanowią Dozwolone Rozporządzenie;
- 9.1.7.** Wskaźnik Finansowy: Wskaźnik Finansowy przekroczył wysokość dopuszczalną zgodnie z Punktem 14.1;
- 9.1.8.** Zabezpieczenie innych dłużnych papierów wartościowych: Emitent lub którakolwiek Istotna Spółka Zależna ustanowiła jedno lub więcej Zabezpieczeń w związku z emisją dłużnych papierów wartościowych, emitowanych poza Programem, chyba że Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta jednocześnie ustanowił na rzecz obligatariuszy obligacji emitowanych w ramach Programu na tych samych zasadach Zabezpieczenia na tych samych lub podobnych aktywach o takiej samej lub wyższej wartości lub wpływy z emisji takich zabezpieczonych papierów wartościowych zostaną przeznaczone na wykup wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu;
- 9.1.9.** Zaprzestanie prowadzenia działalności: Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku FMCG;
- 9.1.10.** Wycofanie Obligacji z ASO: Obligacje zostaną wykluczone z obrotu w ASO z przyczyn innych niż wykup Obligacji przez Emitenta;
- 9.1.11.** Utrata statusu spółki publicznej przez Emitenta: akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 9.1.12.** Zmiana Kontroli: wystąpi sytuacja, w której Politra B.V. S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu (lub jej następcą prawny) utraci posiadanie uprawnienia do powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta;

- oraz w przypadku spełnienia obu następujących warunków: (i) upływu okresu naprawczego przewidzianego dla danego zdarzenia, jeżeli jest przewidziany oraz (ii) po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu na skutek wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 - 9.1.12 niniejszych Warunków Emisji (z zastrzeżeniem, że taka uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być podjęta jedynie w terminie 90 dni od dnia opublikowania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Punktem 18 (*Przekazywanie Informacji*) Warunków Emisji, a w przypadku braku podjęcia uchwały we wskazanym terminie Podstawa Wcześniejszego Wykupu będzie uważana za usuniętą),

każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

- 9.2.** W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9.1 Obligatariusz złoży Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i)

wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu uprawniającą go do żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania i w związku z tym Kwota Wykupu takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu winna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności. Dany Obligatariusz jest uprawniony do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza w terminie 30 dni od dnia podjęcia stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu.

- 9.3.** W przypadku usunięcia skutków zdarzenia lub zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 –9.1.12 powyżej do dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie lub seria zdarzeń, nie będzie stanowiło podstawy do podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Usunięcie skutków zdarzenia lub zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 – 9.1.12 powyżej po dniu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy nie wpływa na uprawnienia Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, z zastrzeżeniem terminu wskazanego w ostatnim zdaniu Punktu 9.2.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA DODATKOWEJ PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 10.1.** W przypadku braku zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, tj. gdy: (i) Emitent nie opublikował Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie 10 Dni Roboczych od otrzymania wniosku Uprawnionych Obligatariuszy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnego z Punktem 1.2 Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, chyba że wniosek taki został cofnięty przez Uprawnionych Obligatariuszy, którzy go złożyli lub (ii) Zgromadzenie Obligatariuszy nie odbyło się z winy Emitenta, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji (z zastrzeżeniem, że z uprawnienia takiego Obligatariusz może skorzystać wyłącznie w terminie 30 dni od dnia w którym: (a) Emitent nie opublikował Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie określonym w punkcie (i) powyżej lub (b) Zgromadzenie Obligatariuszy powinno się odbyć, a po upływie tego terminu Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu będzie uważana za usuniętą).
- 10.2.** W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.1, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopią do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie

pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

11. BRAK PŁATNOŚCI

11.1. W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Obligacji, każdy Obligatariusz w stosunku, do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

11.2. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi za pośrednictwem Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

12. LIKWIDACJA, PODZIAŁ, POŁĄCZENIE I PRZEKSZTAŁCENIE

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (z wyłączeniem tego dnia).

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji Obligatariusze mogą podejmować Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

14. WSKAŹNIK FINANSOWY

14.1. Emitent zapewni, że w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Finansowy będzie dodatni i nie będzie większy niż 3,5x.

14.2. Obliczanie Wskaźnika Finansowego

14.2.1. Wskaźnik Finansowy będzie obliczany przez Emitenta za dany Okres Badania na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta sporządzonych według MSSF. Wysokość Wskaźnika Finansowego za

Okres Badania kończący się 31 grudnia danego roku będzie weryfikowana i potwierdzana przez biegłego rewidenta.

14.2.2. Emitent będzie przekazywał Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźnika Finansowego obliczanego za dany Okres Badania w formie Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym nie później niż w terminie wskazanym w Punkcie 18.1 niniejszych Warunków Emisji.

15. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA KALKULACYJNEGO I AGENTA DOKUMENTACYJNEGO

- 15.1.** W sprawach dotyczących Obligacji, Organizatorzy, Agent Kalkulacyjny, Agent Dokumentacyjny, (w celach niniejszego Punktu 15 (*Funkcja Organizatorów, Agenta Kalkulacyjnego I Agenta Dokumentacyjnego*) łącznie zwani „**Podmiotami Zaangażowanymi**”) zostali wyznaczeni przez Emitenta i nie będą ponosić odpowiedzialności wobec Obligatariusza z tytułu jakichkolwiek kwot płatnych przez Emitenta z tytułu Obligacji lub jakichkolwiek zobowiązań Emitenta wobec Obligatariuszy lub z tytułu skuteczności egzekwowania roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Podmioty Zaangażowane: (i) nie działają w charakterze banku-reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i nie są zobowiązane do reprezentowania Obligatariuszy w stosunkach z Emitentem oraz (ii) nie działają w charakterze agenta emisji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- 15.2.** Podmioty Zaangażowane nie są zobowiązane do weryfikacji lub wyceny ryzyka Emitenta lub ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje.
- 15.3.** Każdy z Podmiotów Zaangażowanych w trakcie prowadzenia swojej działalności będzie współpracować z Emitentem w odniesieniu do różnych usług i będzie posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta i jego zdolności do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji, ale nie będzie uprawniony do ujawniania takich informacji Obligatariuszowi, chyba że Emitent konkretnie wskaże dokumenty i informacje, które mają zostać ujawnione Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i działając w charakterze danego Podmiotu Zaangażowanego. Wykonywanie przez Podmiot Zaangażowany konkretnych czynności i pełnienie szczególnej funkcji w związku z Obligacjami nie będzie uniemożliwiać Podmiotowi Zaangażowanemu i jego podmiotom zależnym lub powiązanym świadczenia na rzecz Emitenta innych usług lub dostarczania mu porad bądź współpracy z Emitentem w jakimkolwiek innym zakresie lub w innej formie.

16. ZAWIADOMIENIA

- 16.1.** Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta, chyba że przepisy prawa lub Warunki Emisji przewidują inny sposób doręczenia
- 16.2.** Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adres Emitenta wskazany w Punkcie 17.1 niniejszych Warunków Emisji albo inne adresy przekazane Obligatariuszom w formie pisemnej.
- 16.3.** Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

17. ADRESY DO DORECZEŃ

17.1. W przypadku Emitenta:

Eurocash S.A.

ul. Wiśniowa 11
62-052 Komorniki
do wiadomości: Dział Skarbcza

17.2. W przypadku Agenta Kalkulacyjnego:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski

17.3. W przypadku Agenta Dokumentacyjnego:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski.

18. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI

18.1. Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom kopie odpowiednich Materiałów Informacyjnych w następujących terminach: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 150 dni od końca danego roku obrotowego; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 70 dni od końca danego półrocza obrotowego; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za I oraz III kwartał danego roku wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 55 dni od końca danego kwartału.

18.2. Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów, które Emitent jest obowiązany publikować na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane przez Emitenta Agentowi Dokumentacyjnemu zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

18.3. W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent niezwłocznie opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu wraz z jej opisem.

18.4. Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

19.1. Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

19.2. Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

**ZAŁĄCZNIK 1
DO WARUNKÓW EMISJI
SUPLEMENT EMISYJNY**

1.	Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji:	Warszawa, 9 grudnia 2020 r.
2.	Numer serii:	B
3.	Dzień Emisji:	23 grudnia 2020 roku
4.	Dzień Wykupu:	23 grudnia 2025 roku
5.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	125.000
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	225 p.b. p.a. Powyższa Marża będzie podwyższana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.7 Warunków Emisji.
8.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów złotówkowych
10.	Dni Płatności Odsetek:	23 czerwca 2021; 23 grudnia 2021; 23 czerwca 2022; 23 grudnia 2022; 23 czerwca 2023; 27 grudnia 2023; 24 czerwca 2024; 23 grudnia 2024; 23 czerwca 2025; 23 grudnia 2025.
11.	Premia z tytułu Przedterminowego Wykupu	(i) w okresie zaczynającym się 24 miesiące po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 30 miesięcy po Dniu Emisji – 0,75% wartości Kwoty Wykupu; (ii) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 30 miesięcy po Dniu Emisji do

		<p>dnia poprzedzającego dzień przypadający na 36 miesięcy po Dniu Emisji – 0,5% wartości Kwoty Wykupu;</p> <p>(iii) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 36 miesięcy po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 42 miesiące po Dniu Emisji – 0,25% wartości Kwoty Wykupu; oraz</p> <p>(iv) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 42 miesiące po Dniu Emisji do Dnia Wykupu - 0,0% wartości Kwoty Wykupu.</p>
12.	Termin na wprowadzenie Obligacji na ASO	Dzień Emisji
13.	Agent Kalkulacyjny:	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie
14.	Agent Dokumentacyjny	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie

**ZAŁĄCZNIK 2
DO WARUNKÓW EMISJI**

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. ZWOŁANIE ZGROMADZENIA

- 1.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres bonds@eurocash.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Obligacji na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy lub posiadających w takim dniu Obligacje o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 20.000.000 PLN (w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa) („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Wniosek zostanie sporządzony na piśmie lub w postaci elektronicznej. Wniosek powinien zawierać wskazanie jednego albo wielu ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 –9.1.12 Warunków Emisji, w związku z którymi składany jest wniosek, wraz z uzasadnieniem. Uprawnieni Obligatariusze mogą w tym celu wykorzystać wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2A do niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć Zaświadczenia Depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami. Emitent jest uprawniony do weryfikacji u podmiotów, które wystawiły Zaświadczenia Depozytowe treści takich Zaświadczeń Depozytowych, do czego poprzez złożenie wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy każdy z Obligatariuszy niniejszym upoważnia Emitenta. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy dokonuje Emitent w drodze publikacji na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia Zaświadczenia Depozytowego („**Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- 1.2. W przypadku zwoływania Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Uprawnionych Obligatariuszy, Emitent zobowiązany jest opublikować, w sposób wskazany w Punkcie 1.1 zd. 4 powyżej, Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia wniosku przez Uprawnionych Obligatariuszy, chyba że wniosek został cofnięty przez Uprawnionych Obligatariuszy, którzy go złożyli.
- 1.3. Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.
- 1.4. Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia i nie później niż 30 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- 2.1. Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) Zaświadczenie Depozytowe. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 2.2. Emitent przez co najmniej trzy pełne dni robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art.

56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

- 2.3. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 2.4. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien być obecny członek Zarządu Emitenta.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA I PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 3.1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2. Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzić przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.4. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 3.5. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 3.6. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 3.7. W Zgromadzeniu Obligatariuszy, oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy oraz Emitent i jego doradcy. Osobom tym, za zgodą przewodniczącego, przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.8. Głosowanie jest tajne.
- 3.9. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością 66% plus jeden głos wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jeden głos przypada na jedną Obligację.

- 3.10. Uchwała podjęta przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca dla każdego Obligatariusza, także tego, który nie uczestniczył w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosował przeciwko takiej uchwale lub wstrzymał się od głosowania lub oddał nieważny głos.
- 3.11. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- 3.11.1 stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
 - 3.11.2 opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
 - 3.11.3 zgłoszone sprzeciwy.
- 3.12. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.13. W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w Punkcie 3.12 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Agenta Emisji, który umożliwi każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie zapoznanie się z nim w siedzibie Agenta Emisji.

4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 4.1. Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta.
- 4.2. Wszystkie kwestie związane z prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w niniejszym dokumencie, ustalać będzie przewodniczący prowadzący takie Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 4.3. Emitent pokrywa wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty organizacyjne związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, zapewnienia pomieszczenia do odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent pokryje również koszty przedstawiciela kancelarii prawnej wybranej przez Emitenta z grona trzech kancelarii prawnych, zaproponowanych przez Obligatariuszy, którzy złożyli wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, pełniącego funkcję przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy, do kwoty 3.000 EUR plus VAT (lub jej równowartości w innej walucie) za każde Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku poniesienia takich kosztów przez podmiot inny niż Emitent, Emitent w terminie 5 dni od daty otrzymania w tym zakresie stosowanego wezwania zwróci równowartość kosztów podmiotowi, który je poniósł.
- 4.4. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejściem w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas

obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

Załącznik 2A

Wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]*

[Miejscowość, data]

Eurocash S.A.

ul. Wiśniowa 11

62-052 Komorniki

WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

Niniejszym wnosimy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii [wskazać numer serii] wyemitowanych w dniu [dzień emisji] („**Obligacje**”). Niniejszym oświadczamy, że jesteśmy [Uprawnionym Obligatariuszem/Uprawnionymi Obligatariuszami] w rozumieniu warunków emisji Obligacji, na dowód czego przedstawiamy [oryginały – jeśli wniosek składany pisemnie / scany – jeśli wniosek składany elektronicznie] Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających ten fakt.

Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy uzasadniamy następującymi okolicznościami [wskazać uzasadnienie dla żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy].

Wszelkie terminy pisane w niniejszym wniosku z wielkiej litery, które nie zostały w nim zdefiniowane, posiadają znaczenie nadane takim terminom w warunkach emisji Obligacji.

Z poważaniem,

[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

[_____
[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]]*

Załączniki:

1. Zaświadczenia Depozytowe;
2. [Pełnomocnictwo];

* uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

[strona podpisowa do warunków emisji obligacji serii _____ emitowanych przez Eurocash S.A.]

W imieniu **Eurocash S.A.**

[data] [miejsce]
