

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F
EMITOWANYCH PRZEZ
COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA**

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii F („**Obligacje**”), których emitentem jest **Columbus Energy Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000373608, posiadająca NIP: 9492163154 i REGON: 241811803, o kapitale zakładowym w wysokości 112.027.198,50 PLN (sto dwanaście milionów dwadzieścia siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych 50/100) – wpłaconym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: www.columbusenergy.pl („**Emitent**”).

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej), uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.

Obligacje są emitowane w ramach Programu (zgodnie z definicją poniżej) oraz zgodnie z umową agencyjną z dnia 23 lutego 2021 r. zawartą pomiędzy Emitentem a DM BOŚ (zgodnie z definicją poniżej), stosownie do której Emitent zlecił DM BOŚ, a DM BOŚ przyjął do realizacji organizację emisji Obligacji („**Umowa Agencyjna**”).

Warunki Emisji wraz ze wszystkimi ich załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej).

1. DEFINICJE

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 „**Agent Dokumentacyjny**” oznacza DM BOŚ, który na podstawie Umowy Agencyjnej pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta dokumentacyjnego;
- 1.1.2 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza DM BOŚ, który na podstawie Umowy Agencyjnej pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;
- 1.1.3 „**Akcjonariusze**” oznacza łącznie następujące osoby posiadające bezpośrednio lub pośrednio akcje w kapitale zakładowym Emitenta: Pana Dawida Zielińskiego, Pana Januarego Ciszewskiego, Pana Piotra Kurczewskiego i Pana Janusza Sternę;
- 1.1.4 „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW (Catalyst);
- 1.1.5 „**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT;
- 1.1.6 „**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.1.7 „**DM BOŚ**” oznacza Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000048901, posiadający NIP: 5261026828 i REGON: 010648495, o kapitale zakładowym w wysokości 23.640.000,00 PLN, wpłaconym w całości;
- 1.1.8 „**Dozwolone Połączenie**” oznacza każde działanie reorganizacyjne Emitenta polegające na lub skutkiem którego jest:

- a) połączenie spółek, w którym łączeniu podlegać będzie wyłącznie Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta,
- b) podział przez przeniesienie części majątku Emitenta na istniejącą spółkę lub na spółkę nowo zawiązaną z Grupy Kapitałowej Emitenta,
- c) sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta na rzecz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta,

pod warunkiem, że takie działanie związane jest z Projektami i nie uniemożliwi wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji;

1.1.9 **„Dozwolone Rozporządzenie”** oznacza każdą czynność prawną lub faktyczną polegającą na rozporządzeniu (w tym obciążeniu) lub zobowiązaniu do rozporządzenia (w tym obciążenia) aktywami trwałymi Emitenta, jeżeli:

- a) łączna wartość aktywów trwałych, które będą przedmiotem pojedynczej lub kilku transakcji w okresie do Dnia Wykupu nie przekroczy wartości 10% Skonsolidowanych Aktywów Trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta, lub
- b) następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, lub
- c) dokonywana jest na warunkach rynkowych, gdy zbywane aktywa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki, lub
- d) dokonywana jest w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów;

1.1.10 **„Dozwolone Zabezpieczenie”** oznacza Zabezpieczenie ustanowione:

- a) przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostały wyemitowane przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta przed Dniem Emisji,
- b) przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostaną wyemitowane przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta po Dniu Emisji, a z których wpływy będą przeznaczone na wykup Obligacji lub wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu,
- c) przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta, na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostaną wyemitowane przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta po Dniu Emisji, a z których wpływy będą przeznaczone na zakup lub finansowanie lub refinansowanie realizacji przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta projektów przyczyniających się do ekologicznie zrównoważonego rozwoju;

1.1.11 **„Dzień Badania”** oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;

1.1.12 **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych w związku z rejestracją Obligacji w Depozycie. Przewidywany Dzień Emisji wskazany został w pkt 3.1 poniżej;

1.1.13 **„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”** oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty;

1.1.14 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza każdy dzień, w którym zgodnie z pkt 4 poniżej odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w pkt 4.2 poniżej;

1.1.15 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność

operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

- 1.1.16 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 6 (szósty) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, nie wcześniej jednak niż na dzień, który zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW może zostać wskazany jako najwcześniejszy Dzień Ustalenia Praw oraz z zastrzeżeniem:
- a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
 - b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta,
 - c) 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,
 - d) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;
- 1.1.17 **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”** oznacza, o ile Regulacje ASO nie stanowią bezwzględnie inaczej, dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;
- 1.1.18 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie pkt 7 poniżej;
- 1.1.19 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie pkt 8.4.7 poniżej;
- 1.1.20 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, ustalony na podstawie pkt 8.3.1 poniżej;
- 1.1.21 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień przypadający w terminie 3 lat od Dnia Emisji, tj. 08 lipca 2024 r.;
- 1.1.22 **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej następcę prawnego;
- 1.1.23 **„Grupa Kapitałowa Emitenta”** oznacza Emitenta i wszystkie spółki zależne Emitenta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Emitenta;
- 1.1.24 **„Instrumenty Dłużne”** oznacza obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
- 1.1.25 **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.26 **„Kontrola”** oznacza posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (w rozumieniu art. 4 pkt 17) Ustawy o Ofercie);

- 1.1.27 „**Kwota Częściowego Wykupu**” oznacza wartość, o którą obniżeniu ulega Należność Główna w wyniku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez wykup części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 1.1.28 „**Kwota do Zapłaty**” oznacza kwotę równą, w zależności od okoliczności: (i) Należności Główny, (ii) Kwocie Odsetek lub (iii) Kwocie Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji;
- 1.1.29 „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek naliczoną z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi za dany Okres Odsetkowy i w Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.30 „**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, stanowiącą Należność Główną powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego (włącznie) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) oraz – w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta - o Premię ustaloną zgodnie z pkt 7.5.2 poniżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Kwota Wcześniejszego Wykupu oznaczać będzie Kwotę Częściowego Wykupu powiększoną o Premię ustaloną zgodnie z pkt 7.5.2 poniżej;
- 1.1.31 „**Marża**” oznacza element składowy Stopy Procentowej, który wynosi 4,20 punktu procentowego („p.p.”), z zastrzeżeniem pkt 4.6 poniżej;
- 1.1.32 „**Należność Główna**” oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty, tj. wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) pomniejszonej o wypłacone Obligatariuszom Kwoty Częściowego Wykupu;
- 1.1.33 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.34 „**Okres Odsetkowy**” oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości łącznej liczby Obligacji, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta;
- 1.1.35 „**PLN**” oznacza walutę złoty polski;
- 1.1.36 „**Podatek Dochodowy**” oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o CIT lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PIT lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

- 1.1.37 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.38 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w pkt 11 poniżej;
- 1.1.39 „**Porozumienie**” oznacza porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie;
- 1.1.40 „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.41 „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.1.42 „**Premia**” oznacza kwotę określoną zgodnie z postanowieniami pkt 7.5.2 poniżej;
- 1.1.43 „**Program**” oznacza Program Emisji Obligacji przyjęty przez Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej uchwałą nr 5 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2021 r., w ramach którego Emitent może przeprowadzić emisje obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji;
- 1.1.44 „**Projekty**” oznacza projekty inwestycyjne polegające na bezpośrednim lub pośrednim nabywaniu będących na etapie projektowym, budowanych lub już uruchomionych farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych, realizowane przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z realizacją celu emisji Obligacji określonego w pkt 2.4 poniżej. Przez „pośrednie” nabywanie farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych należy rozumieć uzyskiwanie przez Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta statusu jedyne go wspólnika lub akcjonariusza podmiotów trzecich realizujących inwestycje polegające na budowie (w tym przygotowywaniu wszelkiej dokumentacji, pozyskiwaniu wszelkich pozwoleń lub innych decyzji administracyjnych, zakupie urządzeń i materiałów oraz finansowaniu innych kosztów związanych z budową) lub eksploatacji farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych;
- 1.1.45 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**” oznacza zdarzenie wskazane w pkt 9 poniżej;
- 1.1.46 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.47 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.48 „**Raporty Okresowe Emitenta**” oznacza jednostkowe i skonsolidowane raporty kwartalne oraz jednostkowe i skonsolidowane raporty roczne w rozumieniu Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, do których sporządzania i publikacji Emitent zobowiązany jest na podstawie Regulacji ASO, a w przypadku dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - oznacza jednostkowe i skonsolidowane raporty kwartalne, jednostkowe i skonsolidowane raporty półroczne oraz jednostkowe i skonsolidowane raporty roczne, do których sporządzania i publikacji Emitent zobowiązany będzie na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego;
- 1.1.49 „**Regulacje ASO**” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW, określające zasady wprowadzania i obrotu papierami wartościowymi w ASO, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.50 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW

systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

- 1.1.51 „**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym uchwałą Zarządu GPW nr 147/2007 z dnia 01 marca 2007 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
- 1.1.52 „**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
- 1.1.53 „**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.54 „**Rozporządzenie MAR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- 1.1.55 „**Skonsolidowane Aktywa Trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta**” oznacza wartość aktywów trwałych wykazanych w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.1.56 „**Skonsolidowane Kapitały Własne Grupy Kapitałowej Emitenta**” oznacza kapitały własne wykazane w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.1.57 „**Skorygowana Wartość Nominalna Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji 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;
- 1.1.58 „**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z pkt 4.5 poniżej;
- 1.1.59 „**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami pkt 4.5 poniżej, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.60 „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;
- 1.1.61 „**Świadectwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.62 „**Termin Zawiadomienia**” ma znaczenie nadane w pkt 8.4.4 poniżej;
- 1.1.63 „**Uchwała a Priori**” ma znaczenie nadane w pkt 8.4.3 poniżej;
- 1.1.64 „**Ustawa o CIT**” oznacza ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r.;
- 1.1.65 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.66 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.67 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

- 1.1.68 „**Ustawa o PIT**” oznacza ustawę o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 r.;
- 1.1.69 „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- 1.1.70 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.71 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**” oznacza uprawnienie Emitenta do wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 7 poniżej;
- 1.1.72 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 poniżej, o którym mowa w pkt 8.1.2 poniżej;
- 1.1.73 „**Wcześniejszy Wykup w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 poniżej, o którym mowa w pkt 8.1.1 poniżej;
- 1.1.74 „**Wskaźniki Finansowe**” oznacza łącznie Wskaźnik Dźwigni Finansowej, o którym mowa w pkt 10.2.1 poniżej, oraz Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy, o którym mowa w pkt 10.2.2 poniżej;
- 1.1.75 „**Wskaźnik Referencyjny Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt 4.5.3 poniżej;
- 1.1.76 „**Wskaźnik Referencyjny WIBOR**” oznacza Warsaw Interbank Offered Rate (stopę oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym) określoną na Dzień Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. (lub jej następcę prawnego) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN;
- 1.1.77 „**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy lub inną czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego;
- 1.1.78 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza sumę wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań (w każdym przypadku bez uwzględnienia zobowiązań pomiędzy spółkami należącymi do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości) z tytułu:
- a) kredytów, pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki,
 - b) emisji dłużnych papierów wartościowych,
 - c) zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach grupy kapitałowej rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości),
 - d) faktoringu wierzytelności z regresem,
 - e) faktoringu odwrotnego w każdym przypadku wraz z zakumulowanymi niewypłaconymi odsetkami,
 - f) praw do użytkowania;
- 1.1.79 „**Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych**” oznacza sporządzane przez Emitenta oświadczenie o wysokości Wskaźników Finansowych na dany Dzień Badania wskazujące

jednocześnie sposób obliczenia przez Emitenta takiej wysokości Wskaźnika Finansowego oraz dane wykorzystane przy sporządzaniu takich obliczeń, z zastrzeżeniem, że w przypadku Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych na Dzień Badania przypadający 31 grudnia, do Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych zostanie dołączone pisemne oświadczenie biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, potwierdzające, że dane wykorzystane do obliczenia przez Emitenta wysokości Wskaźników Finansowych zostały należycie wybrane i obliczenia Emitenta są prawidłowe;

- 1.1.80 „**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**” ma znaczenie nadane w pkt 8.4.4 poniżej;
- 1.1.81 „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.82 „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” ma znaczenie nadane w pkt 8.3.1 poniżej oraz jest używane odpowiednio w pkt 8.4 w związku z pkt 8.4.2 poniżej;
- 1.1.83 „**Administrator**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., która na podstawie umowy zawartej z Emitentem pełni w odniesieniu do Zabezpieczeń Obligacji odpowiednio funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.84 „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego ze zmianami;
- 1.1.85 „**Podmiot Dokonujący Wyceny**” oznacza podmiot spełniający kryteria określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, który na podstawie umowy zawartej z Emitentem dokonał wyceny przedmiotu danego zastawu stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji;
- 1.1.86 „**Spółki Projektowe**” oznacza każdą z następujących Spółek:
 - a) PCWO Energy PV 223 sp. z o.o. (KRS: 0000810089);
 - b) PCWO Energy PV 245 sp. z o.o. (KRS: 0000810121);
 - c) PCWO Energy PV 277 sp. z o.o. (KRS: 0000809890);
 - d) PCWO Energy PV 341 sp. z o.o. (KRS: 0000827206);
 - e) PCWO Energy PV 358 sp. z o.o. (KRS: 0000827178);
 - f) Greenprojekt 18 sp. z o.o. (KRS: 0000763502);
 - g) Columbus SPV-2 sp. z o.o. (KRS: 0000883477);
 - h) Sun Energy Invest sp. z o.o. (KRS: 0000434835);
 - i) Greenprojekt 6 sp. z o.o. (KRS: 0000590906);
 - j) Ecowolt 7 sp. z o.o. (KRS: 0000611893); oraz
 - k) Ecowolt 6 sp. z o.o. (KRS: 0000611975).
- 1.1.87 „**Ustawa o Zabezpieczeniach Finansowych**” oznacza ustawę z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych, ze zmianami;
- 1.1.88 „**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, ze zmianami;
- 1.1.89 „**Zabezpieczone Projekty**” oznacza następujące Projekty: Drawsko IA, Drawsko IIB, Rozmierka II, PV Gwieździn, Złotnik I, Połącze III, Bendauki 1, Farma Fotowoltaiczna Bajdy, Farma Fotowoltaiczna Bajdy 2, Farma Fotowoltaiczna Biskupiec Kolonia, Farma Fotowoltaiczna Chładowo, Instalacja fotowoltaiczna - Stara Olszówka 29/1, Instalacja

fotowoltaiczna - Sancygniów 182/2, Instalacja Fotowoltaiczna - Sichów Duży A, Instalacja Fotowoltaiczna - Sichów Duży B, Instalacja Fotowoltaiczna - Rzewnie dz. 119;

1.1.90 „**Zabezpieczenie Obligacji**” oznacza łącznie wszystkie zabezpieczenia ustanawiane na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, określone w punkcie 3¹ poniżej.

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.
- 2.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w szczególności do zapłaty Należności Głównej i Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.4 Obligacje emitowane są w celu finansowania realizacji przez Emitenta, bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Projektów.
- 2.5 Obligacje mają status obligacji zabezpieczonych, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem wszystkich Zabezpieczeń.
- 2.6 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych, a w przypadku Rachunku Zbiorczego będą przysługiwać osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.
- 2.7 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO – również zgodnie z Regulacjami ASO.

3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przewidywany Dzień Emisji to 08 lipca 2021 r.
- 3.2 Emitent wyemituje do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).
- 3.3 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
- 3.4 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
- 3.5 W związku z koniecznością zapewnienia Emitentowi możliwości należytego monitorowania wykorzystania środków pieniężnych uzyskanych z emisji Obligacji, środki te zostaną wypłacone na wyodrębniony rachunek Emitenta, z którego wypłata środków będzie następować wyłącznie w związku z realizacją celu emisji Obligacji określonego w pkt 2.4 powyżej lub w celu realizacji przez Emitenta jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.
- 3.6 Oferta Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, przy czym propozycje nabycia Obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, w związku z czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 przeprowadzenie oferty Obligacji nie będzie wymagało zatwierdzenia prospektu,

jak również nie powstanie obowiązek opublikowania memorandum informacyjnego lub uproszczonego dokumentu informacyjnego na podstawie Ustawy o Ofercie.

- 3.7 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.
- 3.8 Rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi w wyniku dokonywanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*). Rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, o co Emitent zamierza się ubiegać.

3¹. ZABEZPIECZENIA OBLIGACJI

Na podstawie zawartej pomiędzy Emitentem a Administratorem umowy administrowania zabezpieczeniami Administrator został ustanowiony w odniesieniu do Obligacji odpowiednio administratorem zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach. Administrator wykonuje prawa i obowiązki Obligatariuszy z tytułu Zabezpieczeń Obligacji we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

Wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w drodze ustanowienia zabezpieczeń określonych w niniejszym Punkcie 3¹. Zabezpieczenia zabezpieczają wszystkie Obligacje do maksymalnej łącznej wysokości 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).

3^{1.1} Zastawy Finansowe na Udziałach

- 3^{1.1.1} Obligacje zostaną zabezpieczone zastawami finansowymi na udziałach w każdej Spółce Projektowej, ustanowionymi odpowiednio przez Columbus JV-5 sp. z o.o. (KRS: 0000881518) lub Columbus JV-7 sp. z o.o. (KRS: 0000905052) jako zastawców z Administratorem jako zastawnikiem działającym w charakterze administratora zabezpieczeń w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy („**Zastawy Finansowe na Udziałach**”). Zastawy Finansowe na Udziałach zostaną ustanowione na wszystkich istniejących i przyszłych udziałach w każdej Spółce Projektowej stanowiących 100% (sto procent) kapitału zakładowego i uprawniających do 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników takiej Spółki Projektowej.
- 3^{1.1.2} Zastawy Finansowe na Udziałach zostaną ustanowione w terminie do 15 czerwca 2022 r.
- 3^{1.1.3} Zastawy Finansowe na Udziałach zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.
- 3^{1.1.4} Zaspokojenie z przedmiotu każdego Zastawu Finansowego na Udziałach będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia przedmiotu zastawu na własność lub poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Zabezpieczeniach Finansowych. Administratorowi będzie przysługiwać prawo głosu z udziałów w Spółkach Projektowych.
- 3^{1.1.5} Wycena przedmiotów Zastawów Finansowych na Udziałach sporządzona przez Podmiot Dokonujący Wyceny stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji. Wybór Podmiotu Dokonującego Wyceny, który dokonał wyceny przedmiotów zastawów w związku z emisją Obligacji jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia on wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta.

3^{1.2} Zastawy Rejestrowe na Udziałach

- 3^{1.2.1} Obligacje zostaną zabezpieczone zastawami rejestrowymi na udziałach w każdej Spółce Projektowej ustanowionymi odpowiednio przez Columbus JV-5 sp. z o.o. (KRS: 0000881518) lub Columbus JV-7 sp. z o.o. (KRS: 0000905052) jako zastawców z Administratorem jako zastawnikiem działającym w charakterze administratora zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy („**Zastawy Rejestrowe na**

Udziałach”). Zastawy Rejestrowe na Udziałach zostaną ustanowione na wszystkich istniejących i przyszłych udziałach w każdej Spółce Projektowej stanowiących 100% (sto procent) kapitału zakładowego i uprawniających do 100% (sto procent) ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników takiej Spółki Projektowej.

- 3¹.2.2 Najwyższa suma zabezpieczenia dla każdego Zastawu Rejestrowego na Udziałach zostanie określona na kwotę 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).
- 3¹.2.3 Zastawy Rejestrowe na Udziałach zostaną ustanowione w terminie do 31 sierpnia 2022 r.
- 3¹.2.4 Emitent w terminie do 8 czerwca 2022 r. przedstawi Administratorowi prawidłowo sformułowane, kompletne i należycie opłacone wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Udziałach wraz z dowodami złożenia / nadania takich wniosków do właściwych sądów.
- 3¹.2.5 Zastawy Rejestrowe na Udziałach zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.
- 3¹.2.6 Zaspokojenie z przedmiotu każdego Zastawu Rejestrowego na Udziałach będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia przedmiotu zastawu na własność lub poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego. Administratorowi będzie przysługiwać prawo głosu z udziałów w Spółkach Projektowych.
- 3¹.2.7 Wycena przedmiotów Zastawów Rejestrowych na Udziałach sporządzona przez Podmiot Dokonujący Wyceny stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji. Wybór Podmiotu Dokonującego Wyceny, który dokonał wyceny przedmiotów zastawów w związku z emisją Obligacji jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia on wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta.

3¹.3 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze

- 3¹.3.1 Obligacje zostaną zabezpieczone zastawami rejestrowymi na każdym zbiorze rzeczy i praw stanowiącym całość gospodarczą będącym Zabezpieczonym Projektem ustanawianymi przez odpowiednią Spółkę Projektową jako zastawcę z Administratorem jako zastawnikiem działającym w charakterze administratora zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy („**Zastawy Rejestrowe na Zbiorze**”).
- 3¹.3.2 Najwyższa suma zabezpieczenia dla każdego Zastawu Rejestrowego na Zbiorze zostanie określona na kwotę 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).
- 3¹.3.3 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze zostaną ustanowione w terminie do 31 sierpnia 2022 r.
- 3¹.3.4 Emitent w terminie do 8 czerwca 2022 r. przedstawi Administratorowi prawidłowo sformułowane, kompletne i należycie opłacone wnioski o wpis Zastawów Rejestrowych na Zbiorze wraz z dowodami złożenia / nadania takich wniosków do właściwych sądów.
- 3¹.3.5 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.
- 3¹.3.6 Zaspokojenie z przedmiotu każdego Zastawu Rejestrowego na Zbiorze będzie mogło nastąpić w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, w drodze przejęcia przedmiotu zastawu na własność, poprzez sprzedaż przedmiotu zastawu w drodze przetargu publicznego, przejęcie przedsiębiorstwa w zarząd lub jego wydzierżawienie.
- 3¹.3.7 Wycena przedmiotów Zastawów Rejestrowych na Zbiorze sporządzona przez Podmiot Dokonujący Wyceny stanowi Załącznik nr 3 do Warunków Emisji. Wybór Podmiotu Dokonującego Wyceny, który dokonał wyceny przedmiotów zastawów w związku z emisją Obligacji jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia on wymogi określone w art. 30

ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta.

3¹.4 Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Emitenta

- 3¹.4.1 Obligacje zostaną zabezpieczone poprzez złożenie przez Emitenta na rzecz Administratora, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych) („**Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Emitenta**”).
- 3¹.4.2 Administrator będzie mógł wystąpić o nadanie Oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji Emitenta klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31 grudnia 2034 r. Zdarzeniem, od którego zgodnie z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji Emitenta uzależnione będzie prowadzenie egzekucji jest nadejście terminu zapłaty należności oznaczonego w nadanym przez Administratora przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (ze zmianami) wezwaniu Administratora, skierowanym do Emitenta, sporządzonym w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi i stwierdzającym wystąpienie podstaw żądania zapłaty określonej w wezwaniu – należnej i wymagalnej – sumy pieniężnej. Wezwanie będzie skierowane do Emitenta na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowodu nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.
- 3¹.4.3 Zaspokojenie na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji Emitenta może nastąpić wyłącznie w drodze postępowania egzekucyjnego.

3¹.5 Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych

- 3¹.5.1 Obligacje zostaną zabezpieczone poprzez złożenie przez, odpowiednio, Columbus JV-5 sp. z o.o. (KRS: 0000881518) oraz Columbus JV-7 sp. z o.o. (KRS: 0000905052) na rzecz Administratora, w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych) w związku z ustanowieniem Zastawu Finansowego na Udziałach oraz Zastawu Rejestrowego na Udziałach („**Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych**”).
- 3¹.5.2 Administrator będzie mógł wystąpić o nadanie Oświadczeniu o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych klauzuli wykonalności najpóźniej do dnia 31 grudnia 2034 r. Zdarzeniem, od którego zgodnie z Oświadczeniem o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych uzależnione będzie prowadzenie egzekucji jest nadejście terminu zapłaty należności oznaczonego w nadanym przez Administratora przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. – Prawo pocztowe (ze zmianami) wezwaniu Administratora, skierowanym do, odpowiednio, Columbus JV-5 sp. z o.o. (KRS: 0000881518) lub Columbus JV-7 sp. z o.o. (KRS: 0000905052) jako wspólnika Spółki Projektowej, sporządzonym w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi i stwierdzającym wystąpienie podstaw żądania zapłaty określonej w wezwaniu – należnej i wymagalnej – sumy pieniężnej. Wezwanie będzie skierowane do, odpowiednio, Columbus JV-5 sp. z o.o. (KRS: 0000881518) lub Columbus JV-7 sp. z o.o. (KRS: 0000905052) jako wspólnika Spółki Projektowej na adres ujawniony w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu nadania przesyłki rejestrowanej. Do wniosku o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności zostaną dołączone poświadczone przez notariusza za zgodność z okazanym oryginałem odpisy wezwania oraz dowodu nadania przesyłki rejestrowanej, o których mowa w poprzednim zdaniu.
- 3¹.5.3 Zaspokojenie na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych może nastąpić wyłącznie w drodze postępowania egzekucyjnego.

3^{1.6} Zobowiązanie Emitenta w zakresie ustanowienia Zabezpieczeń Obligacji

Do momentu prawomocnego zarejestrowania Zabezpieczeń Obligacji w rejestrze zastawów, Emitent oraz żaden podmiot ustanawiający Zabezpieczenia Obligacji (w odniesieniu do których Emitent zapewni należyte wykonanie poniższego zobowiązania):

- 3^{1.6.1} bez uprzedniej, pisemnej zgody Obligatariuszy nie może wycofać ani zmienić wniosku o wpis;
- 3^{1.6.2} jest zobowiązany do podjęcia wszelkich czynności, które są wymagane lub konieczne do należytego zarejestrowania Zabezpieczeń Obligacji w rejestrze zastawów; oraz
- 3^{1.6.3} jest zobowiązany do niezwłocznego przekazania Obligatariuszom kopii wszystkich postanowień i innych pism otrzymanych przez Emitenta lub podmiot ustanawiający Zabezpieczenia Obligacji w związku z postępowaniem rejestrowym w sposób określony w pkt 18.1 poniżej.

4. OPROCENTOWANIE

4.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

4.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	08.07.2021 r.	07.01.2022 r.	29.12.2021 r.	01.07.2021 r.	07.01.2022 r.
2	07.01.2022 r.	08.07.2022 r.	30.06.2022 r.	30.12.2021 r.	08.07.2022 r.
3	08.07.2022 r.	09.01.2023 r.	29.12.2022 r.	01.07.2022 r.	09.01.2023 r.
4	09.01.2023 r.	07.07.2023 r.	29.06.2023 r.	30.12.2022 r.	07.07.2023 r.
5	07.07.2023 r.	08.01.2024 r.	28.12.2023 r.	30.06.2023 r.	08.01.2024 r.
6	08.01.2024 r.	08.07.2024 r.	28.06.2024 r.	29.12.2023 r.	08.07.2024 r.

4.3 Naliczanie odsetek

- 4.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.
- 4.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) albo - w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego - od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).
- 4.3.3 W przypadku realizacji przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Kwota Odsetek dla Okresów Odsetkowych następujących po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta obliczana będzie dla każdej Obligacji z uwzględnieniem obniżenia Należności Głównej o Kwotę Częściowego Wykupu.

4.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent, za pośrednictwem DM BOŚ, obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

KO oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

SP% oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z pkt 4.5 poniżej;

WN oznacza Należność Główną na pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

4.5 Ustalenie Stopy Procentowej

4.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

4.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa Wskaźnikowi Referencyjnemu WIBOR.

4.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła zostać określona zgodnie z pkt 4.5.2 powyżej na skutek trwałego zaprzestania wyliczania i publikacji Wskaźnika Referencyjnego WIBOR, Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa Wskaźnikowi Referencyjnemu Alternatywnemu będącemu wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 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), który:

- a) jest oficjalnym następcą Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)

- b) został wskazany przez Komisję Nadzoru Finansowego jako wskaźnik referencyjny rekomendowany do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)
 - c) rekomendowała do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego i która zajmuje się przygotowaniem wskaźnika referencyjnego mającego zastąpić Wskaźnik Referencyjny WIBOR.
- 4.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z pkt 4.5.2 i 4.5.3 powyżej do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej Wskaźnikowi Referencyjnemu WIBOR.
- 4.5.5 W przypadku, gdy ustalona zgodnie z powyższymi zasadami (tj. pkt. 4.5.2 – 4.5.4 powyżej) Stopa Bazowa będzie miała wartość ujemną wówczas na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej zostanie przyjęte, że wartość Stopy Bazowej wynosi 0 (zero).
- 4.5.6 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Ponadto, w odniesieniu do Obligacji wprowadzonych do obrotu w ASO, Kwota Odsetek zostanie każdorazowo podana przez GPW na stronie internetowej ASO.

4.6 Podwyższenie Marży

- 4.6.1 W przypadku, gdy poziom Wskaźnika Dźwigni Finansowej wskazany w Zaświadczeniu o Wskaźnikach Finansowych będzie wyższy niż 3,0x, Marża w Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się po dniu dostarczenia takiego Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym będzie podwyższona o 1,00 (jeden) p.p.
- 4.6.2 Podwyższona Marża, o której mowa w pkt 4.6.1 powyżej będzie obowiązywała w okresie (i) od początku Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Dźwigni Finansowej potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 3,0x, do końca Okresu Odsetkowego, który trwa w dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Dźwigni Finansowej potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu mniejszego lub równego 3,0x.

5. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 5.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.
- 5.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Regulacjami KDPW (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW).
- 5.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu.
- 5.4 Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.

5.5 Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

6. ZASADY WYKUPU OBLIGACJI

6.1 Obligacje będą wykupowane w Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

6.2 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

6.3 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

6.4 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.

6.5 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w dniu takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do emitowania obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

6.6 W przypadkach, o których mowa w pkt 6.4 i 6.5 powyżej, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt 6.4 i 6.5 powyżej kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).

6.7 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone. Umorzenie Obligacji będzie dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA

7.1 Emitent począwszy od 2 (drugiego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie wykonać Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta („**Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**”). Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze wykupu obejmującego całość lub część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Główniej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

7.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie dzień wskazany w zawiadomieniu o wykonaniu przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w pkt 18.1 poniżej.

7.3 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Emitentowi z tytułu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta nie będzie, zgodnie z Regulacjami KDPW, możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w niniejszym

punkcie, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy możliwy dzień zgodnie z Regulacjami KDPW.

7.4 W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupowane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

7.5 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację Kwotę Wcześniejszego Wykupu ustaloną jako suma:

7.5.1 w przypadku:

7.5.1.1 Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek należną od takiej Obligacji za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie);

7.5.1.2 Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – Kwoty Częściowego Wykupu;

oraz

7.5.2 Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako:

7.5.2.1 w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - procent wykupowanej Należności Głównej;

7.5.2.2 w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – procent Kwoty Częściowego Wykupu;

w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta
2	1,00%
3	0,75%
4	0,50%
5	0,25%

8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY

8.1 Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku:

8.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego wskazanego w pkt 9 poniżej; lub

8.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w pkt 11 poniżej, z zastrzeżeniem pkt 8.4.1 oraz 8.4.2 poniżej.

8.2 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Obligatariuszom z tytułu odpowiednio Wcześniejszego

Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

8.3 **Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**

8.3.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

8.3.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz

8.3.1.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.

8.3.2 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

8.3.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego jest dzień zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW lub Ustawy o Obligacjach będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w Regulacjach KDPW lub Ustawie o Obligacjach.

8.3.4 Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w pkt 8.3.1 powyżej powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego (włącznie) będą płatne na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego bez konieczności podjęcia dodatkowych działań.

8.3.5 W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, Emitent poda (zgodnie z pkt 18 poniżej) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.

8.4 **Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu**

8.4.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem

pkt 8.4.2 poniżej, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W każdym przypadku o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent ma obowiązek dokonać zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o wystąpieniu takiej podstawy.

8.4.2 Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 8.4.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:

8.4.2.1 wskazanych w pkt 11.1, 11.2 lit. a) i g), 11.4, 11.7, 11.8, 11.9, 11.10, 11.11, 11.12, 11.17, 11.18, 11.19 lub 11.20 poniżej;

8.4.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując tę samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz doręczyć Emitentowi Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

8.4.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy postanowi inaczej. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w pkt 8.4.2 powyżej, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego tą podstawą, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

8.4.4 W razie podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt 8.4.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięć) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o żądaniu wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji („**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”). Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia podania treści ww. uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta („**Termin Zawiadomienia**”) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

8.4.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:

8.4.5.1 wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz

- 8.4.5.2 doręczyć Emitentowi Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.
- 8.4.6 Emitent nie ma obowiązku dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla których konieczne jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 8.4.1 powyżej, jeżeli usunie Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub ich skutki do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy takiej uchwały. Jeżeli odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu nie zostały określone Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent nie ma obowiązku dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 8.4.7 Dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy**”) będzie:
- 8.4.7.1 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.2.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po upływie terminu do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 8.4.2 powyżej, z zastrzeżeniem pkt 8.4.9 poniżej;
- 8.4.7.2 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.2.2 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 8.4.2 powyżej;
- 8.4.7.3 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.4 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia.
- Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikało, iż dzień wskazany w pkt 8.4.7.1 - 8.4.7.3 powyżej narusza Regulacje KDPW, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.
- 8.4.8 Niewykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wskazanym w pkt 8.4.4 powyżej skutkuje wygaśnięciem takiego prawa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu terminy na dokonanie czynności przewidzianych w pkt 8.4 powyżej będą od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 8.4.1 powyżej.
- 8.4.9 W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w pkt 8.4.2.1 powyżej Obligatariusz może przedstawić Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu w okresie od dnia wystąpienia takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do dnia, w którym upłynie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia przekazania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przedstawi Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu w ww. terminie, wówczas jego uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu wygasa.
- 8.4.10 Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się

wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez konieczności podjęcia dodatkowych działań.

9. PRZYPADK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA GŁÓWNEGO

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego zachodzi, gdy:

- 9.1 Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, za Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego uważa się niespełnienie świadczenia w terminie wskazanym w art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach; lub
- 9.2 Emitent nie wykonał lub nienależycie wykonał któregokolwiek ze swoich zobowiązań określonych w pkt 10.4.

10. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

10.1 Status Obligacji względem innych zobowiązań Emitenta

Emitent jest zobowiązany do zapewnienia, by wszelkie roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji korzystały z pierwszeństwa zaspokojenia przynajmniej na równi (*pari passu*) z wszystkimi innymi, obecnymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi rzeczowo i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

10.2 Wskaźniki Finansowe

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że w okresie do dnia wykupu Obligacji nie nastąpi przekroczenie przez Wskaźnik Dźwigni Finansowej (zgodnie z definicją poniżej) poziomu określonego w pkt 10.2.1 poniżej, ani przekroczenie przez Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy (zgodnie z definicją poniżej) poziomu określonego w pkt 10.2.2 poniżej.

Emitent będzie obliczał Wskaźniki Finansowe według stanu na Dzień Badania na podstawie danych zawartych w:

- a) w przypadku, gdy na Dzień Badania akcje Emitenta notowane są w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect):
 - w przypadku Dnia Badania przypadającym na dzień 30 czerwca - opublikowanym w ramach kwartalnego Raportu Okresowego Emitenta za 2 (drugi) kwartał roku obrotowego jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy),
 - w przypadku Dnia Badania przypadającego na dzień 31 grudnia - opublikowanym w ramach rocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy);
- b) w przypadku, gdy na Dzień Badania akcje Emitenta notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:
 - w przypadku Dnia Badania przypadającym na dzień 30 czerwca - opublikowanym w ramach półrocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy),

- w przypadku Dnia Badania przypadającego na dzień 31 grudnia - opublikowanym w ramach rocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy).

Na potrzeby obliczania Wskaźników Finansowych:

- **„Dzień Badania”** ma znaczenie nadane w pkt 1.1.11 powyżej, tj. oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;
- **„EBITDA Emitenta”** oznacza zysk operacyjny Emitenta za dany Okres Badania skorygowany (powiększony) o amortyzację, dodatkowo skorygowany o wpływ niektórych zdarzeń poprzez:
 - wyłączenie (nie wliczając) kosztów lub przychodów z tytułu restrukturyzacji działalności (rozumianych zgodnie z prawem bilansowym) lub zawiązania lub rozwiązania rezerw związanych z restrukturyzacją działalności w wyniku działania administracji państwowej w wyniku pojawienia się epidemii COVID-19,
 - wyłączenie (nie wliczając) rozliczenia programów motywacyjnych opartych na akcjach zgodnie z MSSF2,
 - wyłączenie (nie wliczając) zawiązania i rozwiązania rezerw na zdarzenia o charakterze jednorazowym (przy czym gotówkowy efekt zdarzeń, na które rezerwy zostały zawiązane nie zostanie wyłączony z EBITDA);
- **„Okres Badania”** oznacza każdy okres 12 miesięcy kończący się w dniach: 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;
- **„Wartość Aktywów Grupy”** oznacza łączną wartość bilansową aktywów wykazaną w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- **„Zadłużenie Finansowe”** ma znaczenie nadane w pkt 1.1.78 powyżej, tj. oznacza sumę wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań (w każdym przypadku bez uwzględnienia zobowiązań pomiędzy spółkami należącymi do tej samej grupy kapitałowej rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości) z tytułu:
 - kredytów, pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki,
 - emisji dłużnych papierów wartościowych,
 - zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości),
 - faktoringu wierzytelności z regresem,
 - faktoringu odwrotnego w każdym przypadku wraz z zakumulowanymi niewypłaconymi odsetkami,
 - praw do użytkowania;
- **„Zadłużenie Finansowe Netto Emitenta”** oznacza Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym

do rozliczania faktur VAT, uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu;

- **„Zadłużenie Finansowe Netto Grupy”** oznacza Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta pomniejszone o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym do rozliczania faktur VAT, uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu;
- **„Wskaźnik Dźwigni Finansowej Emitenta”** oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta, liczony dla danego Okresu Badania na Dzień Badania;
- **„Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy”** oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do łącznej Wartości Aktywów Grupy, liczony dla danego Okresu Badania na Dzień Badania.

10.2.1 Wskaźnik Dźwigni Finansowej Emitenta

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że do dnia wykupu Obligacji wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej Emitenta obliczona na Dzień Badania nie będzie wyższa niż 3,5x, chyba że Emitent uzyska zgodę Obligatariuszy, wyrażoną w formie Uchwały a Priori podjętej większością 90% głosów w obecności co najmniej 50% Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji na przekroczenie ww. wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej za dany Okres Badania. Zobowiązanie Emitenta określone w zdaniu poprzednim nie dotyczy Wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej Emitenta badanej na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r.

10.2.2 Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że do dnia wykupu Obligacji wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy obliczona na Dzień Badania nie będzie wyższa niż 0,7 (siedem dziesiątych), chyba że Emitent uzyska zgodę Obligatariuszy, wyrażoną w formie Uchwały a Priori podjętej większością 90% głosów w obecności co najmniej 50% Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji na przekroczenie ww. wartości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy za dany Okres Badania.

10.3 Zobowiązania Sprawozdawcze

W okresie od Dnia Emisji do dnia wykupu wszystkich Obligacji, Emitent zobowiązany jest do:

- 1) publikowania na stronie internetowej Emitenta Raportów Okresowych Emitenta w odpowiednich terminach określonych w Regulacjach ASO, a w przypadku dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – w przepisach prawa powszechnie obowiązującego;
- 2) publikowania na stronie internetowej Emitenta Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania Raportu Okresowego Emitenta zawierającego dane na Dzień Badania, którego dotyczy to Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych, przy czym w odniesieniu do Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych na Dzień Badania przypadający 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2022 r. nie będzie ono zawierać wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej Emitenta;
- 3) publikowania na stronie internetowej Emitenta, w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego Emitenta zgodnie z ppkt 1) powyżej, raportu rocznego z wykorzystania przez Emitenta środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji, zawierającego w szczególności listę Projektów lub kategorii Projektów, którym przydzielone zostały środki pozyskane z emisji Obligacji wraz z krótkim opisem tych Projektów lub kategorii Projektów oraz ich oczekiwanego oddziaływania na środowisko, a także ze wskazaniem kwot przydzielonych poszczególnym Projektom lub ich kategoriom.

10.4 Obowiązek dokonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

10.4.1 Do 30 maja 2022 r. Emitent zobowiązuje się dokonać Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta nie mniej niż:

- a) 30.000 (trzydziestu tysięcy) Obligacji – w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez wykup obejmujący część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza; albo
- b) 30.000.000 PLN jako łącznej Kwoty Częściowego Wykupu w odniesieniu do wykupowanych Obligacji – w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez wykup części wartości nominalnej wszystkich Obligacji.

10.4.2 Do 30 września 2022 r. Emitent zobowiązuje się dokonać Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta wszystkich niewykupionych Obligacji.

11. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

11.1 Niewypłacalność Emitenta

Nastąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego;
- b) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność (w rozumieniu Prawa Upadłościowego) lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych Emitent prowadził będzie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- c) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca, lub administrator albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- d) zobowiązania Emitenta przekroczą sumę aktywów Emitenta (ujemne kapitały własne Emitenta) i taki stan będzie trwał dłużej niż 3 (trzy) miesiące;

z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.

11.2 Naruszenie Zobowiązań

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona:

- a) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.1 powyżej;
- b) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.2.1 powyżej, z zastrzeżeniem, że przekroczenie poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej określonego w pkt 10.2.1 powyżej nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej zgodnie z pkt 10.2.1 powyżej;
- c) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.2.2 powyżej, z zastrzeżeniem, że przekroczenie poziomu Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy określonego w pkt 10.2.2 powyżej nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie poziomu Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy zgodnie z pkt 10.2.2 powyżej;
- d) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 1) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej

- 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- e) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 2) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
 - f) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 3) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
 - g) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 3¹.6 powyżej.

11.3 Naruszenie istotnych obowiązków informacyjnych

Z zastrzeżeniem pkt 11.2 lit. d) powyżej, Emitent nie wykona lub nienależyte wykona jakiegokolwiek obciążający go obowiązek informacyjny wynikający i związany odpowiednio z: (i) okolicznością wprowadzenia jego akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu New Connect lub dopuszczenia jego akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub (ii) okolicznością wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, w tym obowiązek informacyjny wynikający z Rozporządzenia MAR, pod warunkiem, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego dotyczy zdarzenia, które spowodowało zmniejszenie Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta o więcej niż 10% (dziesięć procent) lub dotyczy informacji o wystąpieniu Przypadku Niewykonania Zobowiązania lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu, oraz z zastrzeżeniem, że stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień.

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta jego obowiązków informacyjnych dotyczących Raportów Okresowych Emitenta nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w niniejszym pkt 11.3, lecz Podstawę Wcześniejszego Wykupu określoną w pkt 11.2 lit. d) powyżej.

11.4 Naruszenie Zadłużenia Finansowego Emitenta (Cross Default)

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostanie zapłacone przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta w pierwotnym terminie jego wymagalności, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie odpowiedniego naruszenia skutkującego brakiem wymagalności, w szczególności Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakiegokolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i w wyznaczonym terminie dany podmiot nie naprawi tego przypadku naruszenia, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie odpowiedniego naruszenia skutkującego brakiem wymagalności, z zastrzeżeniem, że wskazane zdarzenia nie stanowią Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jeżeli w okresie kolejnych 12 miesięcy łączna wartość wymagalnego Zadłużenia Finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej, będzie niższa niż 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

11.5 Niewykonanie prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych przez Emitenta

Emitent nie dokona płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy

Kapitałowej Emitenta w terminie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.

11.6 Działania Wierzycieli (egzekucja)

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpi zajęcie lub zostanie rozpoczęta egzekucja, która nie zostanie umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 90 dni od dnia jej rozpoczęcia, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie zostanie wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

11.7 Podporządkowanie zapadalności Obligacji Emitenta

Emitent w okresie do Dnia Wykupu i bez uzyskania uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy wyemituje obligacje lub wyemituje (w tym wystawi) inne Instrumenty Dłużne o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż Dzień Wykupu.

Nie będzie stanowiła Podstawy Wcześniejszego Wykupu sytuacja, w której Emitent przeprowadzi emisję (w tym wystawi) jakichkolwiek Instrumentów Dłużnych: (i) wyłącznie w celu refinansowania (w szczególności wykupu lub nabycia w celu umorzenia) wszystkich Obligacji, a środki z takich emisji zostaną niezwłocznie (w tym z uwzględnieniem terminów wynikających z obsługi realizacji świadczeń z obligacji obowiązujących w KDPW) po powstaniu obligacji nowej emisji przeznaczone wyłącznie na refinansowanie Obligacji; (ii) wyłącznie w celu refinansowania (wykupu lub nabycia w celu umorzenia) wszystkich Obligacji oraz wszystkich innych obligacji wyemitowanych w ramach Programu, a środki z takich emisji zostaną niezwłocznie (w tym z uwzględnieniem terminów wynikających z obsługi realizacji świadczeń z obligacji obowiązujących w KDPW) po powstaniu obligacji nowej emisji przeznaczone wyłącznie na refinansowanie Obligacji oraz na refinansowanie wszystkich innych obligacji wyemitowanych w ramach Programu.

11.8 Rozwiązanie Emitenta

W okresie do Dnia Wykupu: (i) Emitent ulegnie rozwiązaniu lub zostanie otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta lub (ii) zostanie podjęta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.

11.9 Zaprzestanie prowadzenia głównej działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej, za wyjątkiem zmian wynikających z wewnętrznej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta w przypadku przejęcia podstawowej działalności Emitenta przez inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta („**Podmiot Przejmujący**”) pod warunkiem, że w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych Emitent od dnia takiego przejęcia zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy celem podjęcia uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji poprzez wprowadzenie wymogu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w formie poręczenia udzielanego przez Podmiot Przejmujący, a Podmiot Przejmujący w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia dokonania takiej zmiany Warunków Emisji udzieli poręczenia za dług Emitenta wynikający z Obligacji.

11.10 Łączenie i konsolidacja

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, które w sposób istotny utrudni lub uniemożliwi wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu Dozwolone Połączenie.

11.11 Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu

Nastąpi wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect), z zastrzeżeniem sytuacji, gdy wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect) nastąpi w związku z dopuszczeniem tych akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W przypadku, gdy akcje Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - nastąpi wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

11.12 Wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO

Nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO, z zastrzeżeniem wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.

11.13 Dywidenda

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, w przypadku, gdy: (i) wartość ostatniego obliczonego przez Emitenta Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 2,5x lub (ii) w wyniku wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy Wskaźnik Dźwigni Finansowej w dniu jej wypłaty stanie się wyższy niż 2,5x.

11.14 Rozporządzanie aktywami trwałymi Emitenta

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji dokona rozporządzenia (w tym obciążenia) swoimi aktywami trwałymi innego niż Dozwolone Rozporządzenie lub ustanowienie Dozwolonego Zabezpieczenia.

11.15 Finansowanie/poręczenie za podmioty zewnętrzne

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jakimkolwiek podmiotom nienależącym do Grupy Kapitałowej Emitenta („**Podmioty Zewnętrzne**”), z wyjątkiem refinansowania dotychczas udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania oraz z zastrzeżeniem, że wskazane zdarzenia nie stanowią Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jeżeli:

- a) Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Podmiotowi Zewnętrznemu w celu umożliwienia takiemu Podmiotowi Zewnętrznemu finansowania kosztów związanych z przygotowaniem budowy, budową lub rozwojem farmy fotowoltaicznej lub wiatrowej, a jednocześnie w chwili udzielenia przez Emitenta pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania: (i) ten Podmiot Zewnętrzny będzie zobowiązany zbyć taką farmę (bezwarunkowo lub warunkowo) na rzecz Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie lub w związku z zawartą pomiędzy takim Podmiotem Zewnętrznym a Emitentem lub spółką z Grupy Kapitałowej Emitenta umową inwestycyjną (przy czym w zależności od poziomu rozwoju danej farmy zobowiązanie do jej zbycia może przyjmować różny charakter prawny, w szczególności zobowiązania do zbycia przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, poszczególnych aktywów lub praw) lub (ii) podmioty będące jedynymi wspólnikami lub akcjonariuszami Podmiotu Zewnętrznego, któremu Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania, będą zobowiązani zbyć 100% (sto procent) posiadanych przez siebie udziałów lub akcji w kapitale zakładowym tego Podmiotu Zewnętrznego (a w przypadku Podmiotu Zewnętrznego będącego spółką osobową – całość praw i obowiązków podmiotów będących jedynymi wspólnikami Podmiotu Zewnętrznego) na rzecz Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie lub w związku z zawartą pomiędzy takimi jedynymi wspólnikami lub akcjonariuszami Podmiotu Zewnętrznego a Emitentem lub spółką z Grupy Kapitałowej Emitenta umową inwestycyjną, jeżeli w wyniku

takiego zbycia Emitent stanie się jedynym współnikiem lub akcjonariuszem Podmiotu Zewnętrznego;

lub

- b) łączna wartość dotychczas udzielonych Podmiotom Zewnętrznym przez Emitenta i istniejących pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania, z wyłączeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania udzielonych przez Emitenta zgodnie z lit. a) powyżej, nie przekracza kwoty 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych) oraz nie przekroczy tej kwoty w wyniku udzielenia przez Emitenta pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Podmiotowi Zewnętrznemu.

11.16 Zabezpieczenie dłużnych papierów wartościowych

Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta ustanowi jakiegokolwiek Zabezpieczenie zabezpieczające wiarytelności posiadaczy jakiegokolwiek Instrumentów Dłużnych wyemitowanych przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta, z zastrzeżeniem Dozwolonych Zabezpieczeń.

11.17 Utrata Kontroli

W wyniku rozwiązania Porozumienia łączącego Akcjonariuszy na Dzień Emisji Akcjonariusze przestaną sprawować Kontrolę lub Akcjonariusze działając w Porozumieniu przestaną sprawować Kontrolę, z zastrzeżeniem, że nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu sytuacja, gdy pomimo rozwiązania lub zmiany łączącego Akcjonariuszy na Dzień Emisji Porozumienia:

- a) Kontrola będzie dalej sprawowana wyłącznie przez niektórych spośród Akcjonariuszy, działających w Porozumieniu; lub
- b) Kontrola będzie dalej sprawowana wyłącznie przez jednego z Akcjonariuszy.

11.18 Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w przypadku, gdy Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie Ustawy o Obligacjach lub niniejszych Warunków Emisji lub Emitent umyślnie uniemożliwi lub utrudni zwołanie lub odbycie zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy.

11.19 Nieustanowienie Zabezpieczeń

- a) Emitent nie przekazał lub nie spowodował przekazania Administratorowi prawidłowo sformułowanych, kompletnych i należycie opłaconych wniosków o wpis Zastawów Rejestrowych na Udziałach lub Zastawów Rejestrowych na Zbiorach wraz z dowodami złożenia / nadania takich wniosków do właściwych sądów w terminie określonym w pkt 3¹ powyżej.
- b) Emitent nie ustanowił lub nie spowodował ustanowienia w sposób ważny i skuteczny któregośkolwiek z Zabezpieczeń Obligacji w terminie określonym w pkt 3¹ powyżej. Zabezpieczenia Obligacji z jakiegokolwiek przyczyn zostaną uznane za nieważne lub nieistniejące lub przestaną stanowić ważne, skuteczne, zgodne z prawem i egzekwowalne zabezpieczenie Obligacji.

11.20 Obciążenie lub zbycie składników majątku

Emitent lub którykolwiek inny podmiot ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji dokona bez uprzedniej zgody Zgromadzenia Obligatariuszy zbycia lub obciążenia składników posiadanego majątku stanowiącego Zabezpieczenie Obligacji, z zastrzeżeniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz zbywania przez Emitenta lub którykolwiek inny podmiot ustanawiający Zabezpieczenie Obligacji przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów w celu zastąpienia ich nowymi aktywami o tym samym przeznaczeniu.

12. OPODATKOWANIE

- 12.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów prawa powszechnie obowiązującego, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest takimi przepisami prawa.
- 12.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności 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 innych należności publicznoprawnych.
- 12.3 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkowało obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 12.4 Postanowienia zawarte w niniejszym pkt 12 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.
- 12.5 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

13. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

14. PRAWO WŁAŚCIWE

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji, w szczególności Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji, który to załącznik stanowi integralną część Warunków Emisji.

16. FUNKCJA DM BOŚ

- 16.1 Na podstawie Umowy Agencyjnej Emitent powierzył DM BOŚ realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji. DM BOŚ nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. DM BOŚ nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. DM BOŚ (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie od Emitenta. Wykonywanie przez DM BOŚ (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia DM BOŚ lub podmiotom od niego

zależnym lub powiązany, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

- 16.2 DM BOŚ nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji

17. SIEDZIBA EMITENTA I DM BOŚ

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

- 17.1 Siedzibą Emitenta jest Kraków. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków.
- 17.2 Strona internetowa Emitenta: www.columbusenergy.pl
- 17.3 Siedzibą DM BOŚ jest Warszawa. DM BOŚ prowadzi działalność pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa.
- 17.4 Strona internetowa DM BOŚ: www.bossa.pl.

18. ZAWIADOMIENIA

- 18.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez stronę internetową Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, jeśli wynika to z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.
- 18.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.

19. PRZECHOWYWANIE INFORMACJI I DOKUMENTÓW

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do DM BOŚ, który pełni funkcję agenta dokumentacyjnego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach

20. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI

Niniejsze warunki emisji Obligacji zostały sporządzone w Krakowie w dniu 22 czerwca 2021 r.

21. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik nr 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy;

Załącznik nr 2 – Opinia Green Bond Second Opinion przygotowana przez CICERO Shades of Green;

Załącznik nr 3 – Wyceny przedmiotów Zastawów Finansowych na Udziałach, Zastawów Rejestrowych na Udziałach oraz Zastawów Rejestrowych na Zbiorze.