

## Wyszczególnienie dokonanych zmian Warunków Emisji Obligacji serii F

---

### - w punkcie 1 (**Definicje**) dodano następujące definicje:

- 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, Połęczce III, Bendauki 1, Farma Fotowoltaiczna Bajdy, Farma Fotowoltaiczna Bajdy 2, Farma Fotowoltaiczna Biskupiec Kolonia, Farma Fotowoltaiczna Chłądowo, 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 3<sup>1</sup> poniżej.

### - punkt 2.5 otrzymał następujące brzmienie:

„2.5 Obligacje mają status obligacji zabezpieczonych, przy czym wydanie Obligacji nastąpi przed ustanowieniem wszystkich Zabezpieczeń.”

### poprzednie brzmienie:

„2.5 Obligacje są niezabezpieczone.”

- dodano punkt 3<sup>1</sup> o następującym brzmieniu:

### **„3<sup>1</sup> 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 3<sup>1</sup>. Zabezpieczenia zabezpieczają wszystkie Obligacje do maksymalnej łącznej wysokości 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).

#### **3<sup>1.1</sup> Zastawy Finansowe na Udziałach**

3<sup>1.1.1</sup> 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<sup>1.1.2</sup> Zastawy Finansowe na Udziałach zostaną ustanowione w terminie do 15 czerwca 2022 r.

3<sup>1.1.3</sup> Zastawy Finansowe na Udziałach zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.

3<sup>1.1.4</sup> 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<sup>1.1.5</sup> 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<sup>1.2</sup> Zastawy Rejestrowe na Udziałach**

3<sup>1.2.1</sup> 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.

3<sup>1</sup>.2.2 Najwyższa suma zabezpieczenia dla każdego Zastawu Rejestrowego na Udziałach zostanie określona na kwotę 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).

3<sup>1</sup>.2.3 Zastawy Rejestrowe na Udziałach zostaną ustanowione w terminie do 31 sierpnia 2022 r.

3<sup>1</sup>.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.

3<sup>1</sup>.2.5 Zastawy Rejestrowe na Udziałach zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.

3<sup>1</sup>.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.

3<sup>1</sup>.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.

### **3<sup>1</sup>.3 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze**

3<sup>1</sup>.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”).

3<sup>1</sup>.3.2 Najwyższa suma zabezpieczenia dla każdego Zastawu Rejestrowego na Zbiorze zostanie określona na kwotę 90.000.000 PLN (dziewięćdziesiąt milionów złotych).

3<sup>1</sup>.3.3 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze zostaną ustanowione w terminie do 31 sierpnia 2022 r.

3<sup>1</sup>.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.

3<sup>1</sup>.3.5 Zastawy Rejestrowe na Zbiorze zostaną ustanowione z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi wierzycielami.

3<sup>1</sup>.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.

3<sup>1</sup>.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.

### **3<sup>1</sup>.4 Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Emitenta**

3<sup>1</sup>.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**”).

3<sup>1</sup>.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.

3<sup>1</sup>.4.3 Zaspokojenie na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji Emitenta może nastąpić wyłącznie w drodze postępowania egzekucyjnego.

### **3<sup>1</sup>.5 Oświadczenie o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych**

3<sup>1</sup>.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**”).

3<sup>1</sup>.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: 0000881518) 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: 0000881518) 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.

3<sup>1</sup>.5.3 Zaspokojenie na podstawie Oświadczenia o Poddaniu się Egzekucji Wspólników Spółek Projektowych może nastąpić wyłącznie w drodze postępowania egzekucyjnego.

### **3<sup>1</sup>.6 Zobowiązania 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<sup>1</sup>.6.1 bez uprzedniej, pisemnej zgody Obligatariuszy nie może wycofać ani zmienić wniosku o wpis;

3<sup>1</sup>.6.2 jest zobowiązany do podjęcia wszelkich czynności, które są wymagane lub konieczne do należytego zarejestrowania Zabezpieczeń Obligacji w rejestrze zastawów; oraz

3<sup>1</sup>.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.”

#### **- punkt 8.4.2.1 otrzymał następujące brzmienie:**

„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;”

#### poprzednie brzmienie:

„wskazanych w pkt 11.1, 11.2 lit. a), 11.4, 11.7, 11.8, 11.9, 11.10, 11.11, 11.12, 11.17 lub 11.18 poniżej;”

#### **- punkt 9 otrzymał następujące brzmienie:**

„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.”

#### poprzednie brzmienie:

„Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego zachodzi, gdy 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.”

**- punkt 10.2.1 otrzymał następujące brzmienie:**

„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.”

poprzednie brzmienie:

„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.

**- punkt 10.3 ppkt 2) otrzymał następujące brzmienie:**

„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;”

poprzednie brzmienie:

„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 Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych;”

**- dodano punkt 10.4 o następującym brzmieniu:**

**„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.”

**- w punkcie 11.2 (Naruszenie Zobowiązań) dodano następujący punkt 11.2 (g):**

„zobowiązanie Emitenta określone w pkt 3<sup>1.6</sup> powyżej.”

- dodano punkty 11.19-11.20 o następującym brzmieniu:

**„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 3<sup>1</sup> powyżej.
- b) Emitent nie ustanowił lub nie spowodował ustanowienia w sposób ważny i skuteczny któregośkolwiek z Zabezpieczeń Obligacji w terminie określonym w pkt 3<sup>1</sup> powyżej. Zabezpieczenia Obligacji z jakichkolwiek przyczyn zostaną uznane za nieważne lub nieistniejące lub przestaną stanowić ważne, skuteczne, zgodne z prawem i egzekwowlalne 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.”

- dodano Załącznik nr 3 do Warunków Emisji Obligacji serii F w brzmieniu określonym Załącznikiem B do Porozumienia.