

WERSJA DO PODPISU

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

oraz

BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.

UMOWA O OBSŁUGĘ I GWARANTOWANIE EMISJI OBLIGACJI

zawarta dnia 17 grudnia 2012 roku



Hogan Lovells (Warszawa) LLP
Oddział w Polsce
ul. Nowogrodzka 50
00-695 Warszawa
tel. +48 22 529 29 00
fax +48 22 529 29 01

WARLIB01/WARERA/280055.14

Hogan Lovells



SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	4
2.	PROGRAM	21
3.	UMOCOWANIE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. W CHARAKTERZE AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI I DEPOZYTARIUSZA	22
4.	PROCEDURA NABYCIA OBLIGACJI	23
5.	GWARANTOWANIE NABYCIA OBLIGACJI	23
6.	WARUNKI ZAWIESZAJĄCE PIERWSZĄ I KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI	25
7.	STATUS OBLIGACJI	27
8.	PROWADZENIE EWIDENCJI	28
9.	OBOWIĄZKI AGENTA ODNOŚNIE STOPY PROCENTOWEJ ORAZ OBLICZENIA ODSETEK	28
10.	PŁATNOŚCI	31
11.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI	35
12.	PODATEK DOCHODOWY	35
13.	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA	36
14.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	40
15.	ZOBOWIĄZANIA AGENTA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA AGENTA	52
16.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA EMITENTA	53
17.	UPOWAŻNIENIE DO PRZEKAZYWANIA DOKUMENTÓW	53
18.	PRZYPADKI NARUSZENIA UMOWY	53
19.	WYPOWIEDZENIE UMOWY	60
20.	ZMIANA AGENTA	61
21.	WYNAGRODZENIE AGENTA I ZWROT KOSZTÓW	62
22.	BRAK POTRĄCEŃ	62
23.	NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM	63
24.	CZAS TRWANIA UMOWY	63
25.	ZAWIADOMIENIA	63
26.	PRZENIESIENIE PRAW I ZOBOWIĄZAŃ	64
27.	PRAWO WŁAŚCIWE I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW	64
28.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	64
	ZAŁĄCZNIK 1 BUDŻET PROJEKTU	65
	ZAŁĄCZNIK 2 HARMONOGRAM PROJEKTU	66
	ZAŁĄCZNIK 3 LISTA WSTĘPNEJ DOKUMENTACJI	67
	ZAŁĄCZNIK 4 PROCEDURA OPERACYJNA	69
	ZAŁĄCZNIK 5 A WZÓR PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI	73
	ZAŁĄCZNIK 5 B WZÓR PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI	76
	ZAŁĄCZNIK 6 WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI	77

ZAŁĄCZNIK 7 WZÓR ZLECENIA EMISJI	133
ZAŁĄCZNIK 8 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA	135
ZAŁĄCZNIK 9 LISTA OBLIGATARIUSZY	137
ZAŁĄCZNIK 10 UZUPEŁNIENIE LISTY OBLIGATARIUSZY PODATNIKÓW ZRYCZAŁTOWANEGO PODATKU DOCHODOWEGO	138
ZAŁĄCZNIK 11 WEZWANIE DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU	142
ZAŁĄCZNIK 12 WZÓR POWIADOMIENIA O PRZYDZIALE OBLIGACJI	143
ZAŁĄCZNIK 13 ADRESY	144
ZAŁĄCZNIK NR 14 WZÓR POTWIERDZENIA ZGODNOŚCI	145
ZAŁĄCZNIK 15 LISTA UPOWAŻNIONYCH SYGNATARIUSZY	146
PODPISY	147



NINIEJSZA UMOWA O OBSŁUGĘ I GWARANTOWANIE EMISJI OBLIGACJI (ZWANA DALEJ „UMOWĄ”) została zawarta w dniu 17 grudnia 2012 roku pomiędzy:

- (1) **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy, pod numerem KRS 332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym 8.296.000 PLN ("**Spółka**" lub "**Emitent**"), reprezentowaną przez:

Witolda Dębickiego – Prezesa Zarządu

Macieja Kozakiewicza – Członka Zarządu,

- (2) **BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000014843, posiadająca numer REGON 000010205 oraz NIP 526-00-06-841, o kapitale zakładowym w wysokości 262.421.536 PLN (według stanu na dzień 21 listopada 2012 roku), opłaconym w całości ("**Organizator**" lub "**Gwarant Emisji**" lub "**Agent Płatniczy**" lub "**Agent Emisji**" lub "**Depozytariusz**" lub "**Bank**"), reprezentowaną przez:

Barbara Cendrowska - Pełnomocnik

Agnieszka Pietkiewicz - Pełnomocnik

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent na podstawie niniejszej Umowy i Warunków Emisji (zdefiniowanych poniżej) zamierza: (i) emitować w ramach Programu (zdefiniowanego poniżej) przez czas oznaczony Obligacje (zdefiniowane poniżej), oraz (ii) zlecić Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentowi (zdefiniowanemu poniżej) wykonywanie opisanych w niniejszej Umowie czynności faktycznych i prawnych w związku z proponowaniem nabycia, emisją i obrotem Obligacjami.
- (B) Bank Polska Kasa Opieki S.A. wyraził zgodę na udzielenie Emitentowi finansowania w formie nabycia Obligacji emitowanych w ramach Programu na rynku pierwotnym do Maksymalnej Kwoty Gwarancji Emisji (zdefiniowanych poniżej), na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
- (C) Emitent celem uzyskania środków finansowych na realizację Projektu emituje również Obligacje Zwyczajne (zdefiniowane poniżej).
- (D) Ponadto Bank Polska Kasa Opieki S.A. zobowiązuje się do odpłatnego wykonywania opisanych w niniejszej Umowie czynności faktycznych i prawnych w związku z proponowaniem nabycia, emisją i obrotem Obligacjami, w tym dokonywania na rzecz Emitenta zleconych czynności w zakresie Ewidencji (zdefiniowanej poniżej) i płatności z Obligacji emitowanych w ramach Programu (w zależności od kontekstu) odpowiednio jako Agent, Depozytariusz, Agent Płatniczy oraz Gwarant Emisji.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1. DEFINICJE

1.1 Użyte w niniejszej Umowie określenia posiadają następujące znaczenia:

"Agent" lub "Agent Emisji" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"Agent ds. Płatności" lub "Agent Płatniczy" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. działający w charakterze Agenta ds. Płatności, w zakresie, w jakim wykonuje czynności opisane w niniejszej Umowie, oraz Dokumentach Informacyjnych.

"Akceptowalne Faktury" oznaczają faktury i/lub dokumenty księgowe zaakceptowane przez Bank spełniające następujące warunki: (i) wystawione bezpośrednio na Emitenta lub przez Emitenta w związku z Kosztami Projektu i Budżetem, przez Wykonawcę, Doradcę Technicznego, lub Dostawcę (ii) dokumentujące wydatki zgodnie z Budżetem poniesione na Koszty Projektu, potwierdzone pisemnym oświadczeniem Doradcy Technicznego w zakresie Robót Budowlanych oraz Emitenta jako zgodne z Budżetem Projektu oraz dotyczące faktycznie wykonanych Robót Budowlanych lub Dostawy, (iii) potwierdzone pisemnym protokołem końcowym odbioru danej sztuki Taboru, (iv) potwierdzone pisemnie za zgodność z oryginałem przez Upoważnionego Sygnatariusza Emitenta.

"Banki Referencyjne" oznaczają trzy spośród wymienionych: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BRE Bank SA lub Nordea Bank Polska S.A. lub inny bank spośród głównych banków prowadzących działalność na warszawskim rynku międzybankowym wybrany przez Agenta ds. Płatności w miejsce tego z wyżej wymienionych banków, który nie jest zdolny do występowania w charakterze Banku Referencyjnego.

"Biznes Plan" oznacza dokument przygotowany przez Spółkę lub jej profesjonalnych doradców zawierający w szczególności opis usług publicznych świadczonych przez Emitenta oraz Prognozy Finansowe obejmujące cały Okres Finansowania, podpisane przez osoby umocowane do reprezentowania Emitenta. Biznes Plan jako Dokument Informacyjny, może na żądanie Obligatariusza zostać mu udostępniony przez Agenta w siedzibie Agenta.

"Budżet" lub "Budżet Projektu" oznacza budżet Projektu wskazany w Załączniku nr 1 (*Budżet Projektu*) do Umowy, wraz ze zmianami, zaproponowanymi przez Emitenta i zaakceptowanymi przez Doradcę Technicznego i Agenta (dla uniknięcia wątpliwości, akceptacja Agenta nie wymaga uprzedniej uchwały Zebrania Obligatariuszy).

"Cel Emisji" oznacza refinansowanie lub finansowanie Kosztów Projektu (z wyłączeniem kosztów finansowych oraz Podatku VAT), w oparciu o Akceptowalne Faktury lub płatność prowizji, które będą potrącone z Ceny Emisyjnej.

"Cena Emisyjna" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Gwaranta Emisji w Dniu Emisji, jeżeli Gwarantowi Emisji zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym po takiej cenie emisyjnej.

"Certyfikat Rezydencji" oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

"Decyzja UE" oznacza decyzję z dnia 28 listopada 2005 r. w sprawie stosowania art. 86 ust. 2 Traktatu WE do pomocy państwa w formie rekompensaty z tytułu świadczenia usług publicznych, przyznawanej przedsiębiorstwom zobowiązanym do

zarządzania usługami świadczonymi w ogólnym interesie gospodarczym (Dz.U.UE.L.05.312.67).

"Depozyt" oznacza środki finansowe Emitenta, wchodzące w skład Majątku Przedsięwzięcia, zablokowane na Rachunku Zablokowanym, w kwocie każdorazowo nie mniejszej niż aktualna równowartość Kwoty Rezerwy dla wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, pomniejszona o środki finansowe tytułem Kwoty Rezerwy zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia.

"Depozytariusz" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. działający w charakterze depozytariusza w zakresie, w jakim wykonuje czynności opisane w niniejszej Umowie oraz Dokumentach Informacyjnych.

"Dofinansowanie" oznacza udostępnienie środków w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na realizację Projektu w kwocie nie niższej Wpływu z WE, w zakresie określonym w Umowie o Dofinansowanie.

"Dokumenty Informacyjne" oznaczają w danym czasie i dla danej Serii Obligacji: (i) Propozycję Nabycia Obligacji, (ii) Warunki Emisji, (iii) Sprawozdania Finansowe, (iv) Budżet Projektu, (v) Sprawozdanie o Przychodach, (vi) Umowę Wsparcia Obligacje Przychodowe, wraz z załącznikami, (vii) wszelkie inne dokumenty doręczone przez Emitenta Agentowi, wymagane w związku z wykonaniem zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji lub na których udostępnienie Obligatariuszom lub Inwestorom Emitent wyraził zgodę. Dokumenty Informacyjne mogą, na żądanie Obligatariusza, być mu udostępnione do wglądu przez Agenta w siedzibie Agenta.

"Dokumenty Programu" oznaczają: (i) Umowę Programu, wraz z załącznikami; (ii) uchwały: Miasto i Spółki dotyczące Programu, w szczególności: (1) w odniesieniu do Miasta dotyczące: (a) określenia zasad obejmowania udziałów przez Miasto w zamian za wnoszenie wkładów pieniężnych do Emitenta z przeznaczeniem na Podwyższenie Kapitału Zakładowego, (b) wsparcia finansowego Projektu, określonego w Umowie Wsparcia Obligacje Przychodowe, (2) w odniesieniu do Spółki dotyczące: (a) Podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki, (b) Dopłat, (c) emisji Obligacji; (iii) Warunki Emisji, (iv) Umowę Wsparcia Obligacje Przychodowe, (v) umowę dotyczącą Rachunków Bankowych, (vi) wszelkie inne umowy, jakich zawarcie okaże się konieczne w związku z Programem, w tym pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych i oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta co do zapłaty Kwot do Zapłaty z Obligacji; (vii) opinie prawne sporządzone przez Doradcę Prawnego Agenta adresowane do Agenta i akceptowalne dla Agenta, potwierdzające w szczególności ważność i skuteczność zobowiązań Emitenta oraz Miasta, oraz prawidłowości reprezentacji i umocowania Emitenta z uwzględnieniem jego wewnętrznych przepisów korporacyjnych oraz ważność i prawidłowość uchwał Miasta i Emitenta.

"Dokumenty Projektu" oznaczają: (i) Biznes Plan, (ii) Dokumenty Programu, (iii) Umowę Przedwstępną, (iv) Umowę Przewozową, (v) Zgody i Upoważnienia, (vi) Umowę o Dofinansowanie (vii) Umowę Dostawy, (viii) odnośną Umowę z Wykonawcą, (ix) Umowę o Nadzór nad Projektem, (x) Polisy Ubezpieczeniowe, oraz (xi) inne umowy i dokumenty, jakie okażą się konieczne do realizacji Projektu.

"Dopłaty" oznaczają środki pieniężne w maksymalnej kwocie 6.277.779,63 PLN, które Miasto postanowiło wnieść tytułem wsparcia finansowego Projektu w terminach i kwotach określonych w Harmonogramie, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"Doradca Techniczny" oznacza w odniesieniu do monitoringu Projektu, inżyniera projektu lub inspektora nadzoru wybranego przez Emitenta w celu prowadzenia

nadzoru nad realizacją Robót Budowlanych oraz weryfikacji Dostaw, który będzie działał na koszt Emitenta oraz będzie sporządzał raporty skierowane do Emitenta i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"**Dostawa**" oznacza każdorazowe nabycie przez Emitenta Taboru w ramach realizacji Projektu, zgodnie z Dokumentami Projektu.

"**Dostawca**" oznacza, w odniesieniu do nabycia Taboru, każdy podmiot, który zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych dostarczy Emitentowi Tabor na podstawie odnośnej Umowy Dostawy dotyczącej realizacji Projektu.

"**Dozwolone Zabezpieczenie**" oznacza zabezpieczenie ustanowione na podstawie umowy (zawartej pod warunkiem zawieszającym spłaty na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia całości zobowiązań Emitenta z tytułu wszystkich Obligacji w kwocie wskazanej przez Agenta) ustanawiającej zabezpieczenie w związku z planowanym Wcześniejszym Wykupem Obligacji.

"**Dzień Emisji**" lub "**Data Emisji**" oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień dokonania po raz pierwszy zapisu praw z Obligacji danej Serii w Ewidencji.

"**Dzień Płatności**" lub "**Data Płatności**" oznacza dzień wymagalności Kwoty do Zapłaty, określony jako taki w danym Suplemencie.

"**Dzień Płatności Odsetek**" lub "**Data Płatności Odsetek**" oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień, w którym Odsetki od Kwoty Głównej są należne i płatne zgodnie z postanowieniami Suplementu tej Serii lub wszystkie takie dni, w zależności od kontekstu.

"**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym Agent prowadzi normalną działalność operacyjną.

"**Dzień Ustalenia Praw**" lub "**Data Ustalenia Praw**" oznacza dla danej Serii Obligacji, Dzień Roboczy bezpośrednio poprzedzający Dzień Płatności, w którym według stanu na godzinę 17:00 zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w tym Dniu Płatności, z wyjątkiem sytuacji, w której zostało złożone Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, wówczas za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

"**Dzień Ustalenia Oprocentowania**" lub "**Data Ustalenia Oprocentowania**" oznacza w odniesieniu do Okresu Odsetkowego dla danej Serii Obligacji, na który ma być ustalona Stopa Referencyjna, dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego.

"**Dzień Wcześniejszego Wykupu**" lub "**Data Wcześniejszego Wykupu**" oznacza, dla danej Serii Obligacji dzień, określony jako taki w Suplemencie, w którym na podstawie Wezwania do Wcześniejszego Wykupu - Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna przed Dniem Wykupu.

"**Dzień Wykupu**" lub "**Data Wykupu**" oznacza, dzień określony jako taki w Suplemencie dla danej Serii Obligacji, w którym Kwota Główna jest wymagalna i płatna; przypadający nie później niż w dniu 30 czerwca 2037 roku, lub w dniu wygaśnięcia obowiązywania Umowy Przewozowej (w zależności, która z tych dat wystąpi wcześniej).

"**Dzień Zlecenia Emisji**" lub "**Data Zlecenia Emisji**" oznacza dzień, w którym Emitent złożył Agentowi Zlecenie Emisji.

"**Ewidencja**" oznacza system rejestrowania Obligacji i Obligatariuszy prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy, zgodnie z jego odpowiednimi przepisami wewnętrznymi oraz wymogami wynikającymi z art. 5a Ustawy o Obligacjach.

"**Faza Budowy**" oznacza okres od dnia rozpoczęcia prac budowlanych do dnia uzyskania odpowiedniej zgody na użytkowanie Projektu.

"**Faza Spłaty**" oznacza okres od 30 czerwca 2015 roku do 30 czerwca 2037 roku, w którym Emitent zobowiązany jest do płatności Kwot Wykupu Obligacji, w terminach i wysokościach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.

"**Gwarant Emisji**" lub "**Gwarant**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"**Gwarantowanie Objęcia Obligacji**" oznacza w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji zobowiązanie Gwaranta Emisji do objęcia emitowanych przez Emitenta Obligacji do Maksymalnej Kwoty Gwarancji.

"**Harmonogram**" oznacza harmonogram wpłat do Spółki w ramach wsparcia finansowego Miasta, określony w **Załączniku nr 2** (*Harmonogram*) do Umowy.

"**Inwestor**" oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć Obligacje w Obrocie Pierwotnym lub Obrocie Wtórnym.

"**Istotny Negatywny Skutek**" oznacza każde zdarzenie lub okoliczność, która (w ocenie Agenta) istotnie negatywnie wpływa na: (i) sytuację finansową, majątkową (w tym Majątek Przedsięwzięcia), gospodarczą, prawną lub organizacyjną Emitenta lub na Projekt, (ii) bieżącą lub przyszłą zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, lub niniejszej Umowy; lub (iii) bieżącą lub przyszłą zdolność Emitenta do wykonania Projektu zgodnie z Budżetem; lub (iv) ważność, wykonalność lub zgodność z prawem Warunków Emisji lub innych Dokumentów Informacyjnych lub Dokumentów Programu lub Dokumentów Projektu, w tym rozwiązanie umów stanowiących Dokumenty Programu lub Dokumenty Projektu, lub ważność, egzekwowalność, wykonalność lub zgodność z prawem Obligacji.

"**Koszty Przedsięwzięcia**" lub "**Koszty Projektu**" oznaczają wszystkie koszty i wydatki inwestycyjne bezpośrednio związane z wdrożeniem Projektu, których wysokość została określona w Budżecie Projektu.

"**Kwota Główna**" oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości 10.000 PLN, o ile Suplement danej Serii nie stanowi inaczej.

"**Kwota Natychmiastowego Wykupu**" oznacza kwotę po jakiej następuje Natychmiastowy Wykup przez Emitenta Obligacji danej Serii - na skutek złożenia przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie) - równą iloczynowi Kwoty Głównej powiększonej o Odsetki i liczby wykupywanych Obligacji, płatną w dniu określonym jako taki w takim Żądaniu Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie).

"**Kwota Przekroczenia Kosztów**" oznacza kwotę wymagalnych kosztów i wydatków związanych z Projektem, o którą przekroczona zostanie całkowita kwota kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"**Kwota Rezerwy**" oznacza zgodnie z art. 23b Ustawy o Obligacjach kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji emitowanych w ramach Programu w okresie następnych dwunastu miesięcy obliczaną zgodnie z Punktem 14.12 niniejszej Umowy.

"**Kwota Wcześniejszego Wykupu**" oznacza kwotę stanowiącą iloczyn Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych Obligacji przypadających do wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, oraz powiększoną o Odsetki od tych Obligacji należne za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym przypada Wcześniejszy Wykup do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

"**Kwota Wykupu**" oznacza kwotę płatną w Dniu Wykupu, po jakiej następuje wykup Obligacji danej Serii, wskazaną w odnośnym Suplemencie, a w braku takiego wskazania oznacza kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wykupywanych Obligacji oraz powiększoną o nie wypłacone Odsetki od tych Obligacji za ostatni Okres Odsetkowy.

"**Kwota do Zapłaty**" oznacza jakąkolwiek kwotę pieniężną (odsetki, kwota główna) z tytułu Obligacji, którą Spółka jako emitent - zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji - jest zobowiązana zapłacić Obligatariuszowi w dniu wymagalności płatności takiej kwoty do zapłaty: w zależności od kontekstu, należne Odsetki, Odsetki Karne, albo Kwotę Wykupu, lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

"**Lista Wstępnej Dokumentacji**" oznacza wykaz dokumentów przedstawiony w **Załączniku nr 3** (*Lista Wstępnej Dokumentacji*) do Umowy.

"**Maksymalna Kwota Gwarancji**" oznacza kwotę 145.700.000 PLN (słownie: sto czterdzieści pięć milionów siedemset tysięcy złotych).

"**Maksymalna Kwota Programu**" oznacza kwotę 145.700.000 PLN (słownie: sto czterdzieści pięć milionów siedemset tysięcy złotych).

"**Majątek Przedsięwzięcia**" oznacza Dopłaty, Wkład Pieniężny, Depozyt oraz Składniki Majątkowe Emitenta.

"**Marża**" oznacza 200 p.b. (dwieście punktów bazowych) w stosunku rocznym.

"**Minimalna Kwota Emisji**" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji kwotę nie mniejszą niż 1.000.000 PLN (jeden milion złotych).

"**Natychmiastowy Wykup Obligacji**" lub "**Natychmiastowy Wykup**" oznacza żądanie Obligatariusza - skierowane bezpośrednio lub za pośrednictwem Depozytariusza do Emitenta, natychmiastowego wykupu Obligacji, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji danej Serii Obligacji lub likwidacji Emitenta lub przypadków określonych w art. 23 c) ust 2 Ustawy o Obligacjach (upadłość lub likwidacja spółki Emitenta).

"**Nierezydent**" oznacza osobę podlegającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOF oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"**Niewypłacalność**" oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej: (i) Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz. U. 2009 Nr 175 poz. 1361 ze zm.) („**Prawo upadłościowe i naprawcze**”), (ii) Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (iii) wierzyciel Emitenta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny lub zostanie oddalony w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni, (iv) ze względu na trudną sytuację finansową Emitenta, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia, (v) podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na

celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego i Naprawczego, (vi) zwołane zostanie Zgromadzenie Wspólników Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu Emitenta lub podjęte zostaną inne działania mające na celu rozwiązanie Emitenta; (vii) wydane zostanie orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta; lub (viii) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.

"Niezależny Audytor" oznacza w odniesieniu do monitoringu Rekompensaty, podmiot wybrany przez Spółkę w celu prowadzenia monitoringu Rekompensaty w odniesieniu do postanowień Umowy Przewozowej i przepisów Rozporządzenia WE. Niezależny Audytor będzie sporządzał raporty skierowane do Spółki i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"Obligacje Przychodowe" lub **"Obligacje"** oznaczają emitowane przez Emitenta na podstawie art. 23a - 23c w z związku z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach w ramach Programu, do Maksymalnej Kwoty Programu, na podstawie Warunków Emisji, papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu, w łącznej kwocie do 145.700.000 PLN, z których środki zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę, przyznające Obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta z całości Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia.

"Obligacje Zwykłe" oznaczają emitowane przez Emitenta w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach, papiery wartościowe jako Obligacje Transzy B, Obligacje Transzy C oraz Obligacje Transzy D, niemające formy dokumentu, na okaziciela, zabezpieczone, od których naliczane są odsetki, z których wpływy zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę.

"Obligacje Transzy B" lub **"Transza B"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, emitowane w celu finansowania Kwoty Zatrzymanej (zdefiniowanej w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub Finansowania Pomostowego (zdefiniowanego w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub płatności sumy Kwot Głównych Rolowanych Obligacji Transzy B (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) do maksymalnej kwoty w wysokości 13.100.000 PLN, z okresem zapadalności do dnia 30 grudnia 2016 roku.

"Obligacje Transzy C" lub **"Transza C"** lub **"Obligacje na VAT"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na finansowanie płatności Podatku VAT od Akceptowalnych Faktur lub płatność sumy Kwot Głównych Rolowanych Obligacji Transzy C (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych), emitowane do maksymalnej kwoty w wysokości 48.500.000 PLN, z okresem zapadalności do dnia 30 września 2015 roku.

"Obligacje Transzy D" lub **"Transza D"** oznaczają Obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na finansowanie Depozytu, z okresem zapadalności do dnia 30 grudnia 2021 roku.

"Obligatariusz" lub **"Posiadacz Obligacji"** oznacza posiadacza Obligacji, na którego rachunek prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

"**Obrót Pierwotny**" oznacza proponowanie nabycia i nabywanie Obligacji przez Gwaranta Emisji lub inny bank od Emitenta na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji.

"**Obrót Wtórny**" oznacza organizowany przez Agenta obrót Obligacjami zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy i Warunkami Emisji.

"**Odsetki**" oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę obliczoną i wypłaconą w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w odnośnym Suplemencie.

"**Odsetki Karne**" oznaczają odsetki za opóźnienie w ustawowej wysokości - w odniesieniu do Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 16.1 (*Niezapłacenie*) Warunków Emisji; należne Obligatariuszowi z tytułu wystąpienia tego Przypadku Naruszenia naliczane w okresie trwania Przypadku Naruszenia oraz obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.

"**Okres Finansowania**" oznacza okres od dnia spełnienia ostatniego z warunków zawieszających emisję pierwszej Serii Obligacji do dnia wykupu Obligacji ostatniej Serii emitowanych w ramach Programu.

"**Okres Odsetkowy**" oznacza, w odniesieniu do Obligacji, każdy okres ustalony zgodnie z Punktem 9.1 Umowy.

"**Okres Zapadalności**" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji okres od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

"**Okres Zobowiązania do Nabywania Obligacji**" oznacza okres, w którym Gwarant Emisji zobowiązany jest do nabywania Obligacji na warunkach określonych w niniejszej Umowie, rozpoczynający się w dniu spełnienia warunków uruchomienia finansowania w ramach Programu i kończący się w dniu 30 marca 2015 roku.

"**Opinia KE**" oznacza: decyzję Komisji Europejskiej podjętą w trybie (z uwzględnieniem aktów zastępujących poniższe): (i) art. 108 TFEU oraz art. 4 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że dane środki pomocowe nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (ii) art. 4 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność środków z uregulowaniami wspólnego rynku, (iii) art. 7 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że, zgłoszone środki nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (iv) art. 7 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność zgłoszonych środków z Wytocznymi rynku lub art. 7 ust. 4 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że środki są zgodne z uregulowaniami wspólnego rynku pod warunkiem spełnienia określonych warunków i zobowiązań wyszczególnionych w decyzji, z zastrzeżeniem, że jeżeli decyzja Komisji Europejskiej podjęta w trybie art. 7 ust. 2 lub 3 Rozporządzenia 659/1999 zostanie przyjęta po zmianach w zgłoszonym Projekcie, a także jeżeli Komisja Europejska podejmie decyzję w trybie art. 7 ust. 4, wówczas taką decyzję uznaje się za pozytywną decyzję w sprawie pomocy wyłącznie wówczas, gdy zmiany do zgłoszonego Projektu lub warunki i zobowiązania w odniesieniu do niego, zostały dokonane lub nałożone po renegocjacji Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe przez Strony i przyjęte przez Strony jako zachowujące w maksymalnym możliwym stopniu dotychczas uzgodnioną równowagę praw i obowiązków Stron; Strony zobowiązują się renegocjować Umowę Wsparcia Obligacje Przychodowe w dobrej wierze w celu osiągnięcia zamierzonego skutku (v) lub zatwierdzenie pomocy na podstawie art. 4 ust. 6 Rozporządzenia 659/1999, następujące po zakończeniu procedury przewidzianej tamże, tzn. procedury na wypadek gdy Komisja Europejska nie wyda decyzji w terminie przewidzianym w art. 4 ust. 5 Rozporządzenia 659/1999.

"**PLN**" oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

"**Podatek**" oznacza każdy podatek, obciążenie, daninę lub inną opłatę lub podatek płacony u źródła o podobnym charakterze w ramach dowolnej jurysdykcji (wliczając wszelkie odroczone podatki oraz wszelkie kary lub odsetki przypadające do zapłaty w związku z każdym przypadkiem niedokonania płatności lub opóźnienia płatności każdego z powyższych), w tym również każdy Podatek VAT, opłatę publiczną, opłaty celne, podatek od czynności cywilnoprawnych, opłatę skarbową, składki na ubezpieczenie społeczne, opłatę lokalną lub inne podobne opłaty lub daniny publiczne, do których mają zastosowanie przepisy Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 r. (*Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.*), a także opłatę z tytułu użytkowania wieczystego.

"**Podatek Dochodowy**" oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. *Dz. U. 2011 Nr 74 poz. 397 ze zm.*) ("**Ustawa o PDOP**") oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. *Dz. U. 2010 Nr 51 poz. 307 ze zm.*) ("**Ustawa o PDOF**"), w obu przypadkach nałożony przez Rzeczpospolitą Polską i potrącany u źródła.

"**Podatek VAT**" oznacza podatek od towarów i usług zgodnie z ustawą o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, wraz z późniejszymi zmianami (*Dz. U. 2011 Nr 177, poz. 1054 z późn. zm.*).

"**Polisy Ubezpieczeniowe**" oznaczają każdą z polis zabezpieczających Projekt w Okresie Finansowania, których beneficjentem jest Emitent.

"**Potwierdzenie od Doradcy Technicznego**" oznacza poświadczenie Doradcy Technicznego stwierdzające: (i) zgodność przedstawionych do zapłaty Akceptowalnych Faktur z Budżetem i/lub warunkami określonymi w Umowie z Wykonawcą lub Dostawcą, (ii) faktyczne wykonanie prac lub dostawę materiałów lub urządzeń lub wykonanie usług, na które opiewają Akceptowalne Faktury.

"**Potwierdzenie Zgodności**" oznacza świadectwo o treści określonej w **Załączniku nr 14** (*Wzór Potwierdzenia Zgodności*) do Umowy, potwierdzające wypełnienie przez Emitenta wskaźnika określonego w Punkcie 14.35 Umowy.

"**Pozwolenie na Budowę**" oznacza ostateczne pozwolenie na budowę udzielone Emitentowi przez właściwy organ administracji, uprawniające go do wykonania Robót Budowlanych w ramach realizacji Projektu, z uwzględnieniem późniejszych okresowych zmian oraz, jeżeli zostało wydane więcej niż jedno pozwolenie, każde z nich.

"**Prawo Bankowe**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku prawo bankowe (*tekst jednolity Dz.U. 2002 Nr 72, poz. 655, z późn. zm.*).

"**Prawo Ochrony Środowiska**" oznacza wszystkie przepisy i regulacje: (i) mające na celu ochronę lub zapobieganie powstawaniu szkód lub zagrożeń dla Środowiska; (ii) przewidujące odszkodowania lub kary za spowodowanie szkody lub zagrożenia dla Środowiska, lub (iii) dotyczące Substancji Niebezpiecznych lub kwestii związanych ze zdrowiem i bezpieczeństwem.

"**Prawo Zamówień Publicznych**" lub "**PZP**" oznacza ustawę z dnia 29 stycznia 2004 roku prawo zamówień publicznych (*tekst jednolity Dz.U. 2010 Nr 113, poz. 759, z późn. zm.*).

"**Procedura Operacyjna**" oznacza memorandum o procedurach operacyjnych i administracyjnych, z ewentualnymi późniejszymi zmianami (w odniesieniu do dowolnej

Serii) uzgadnianych przez Emitenta i Agenta, którego ostatnia wersja stanowi **Załącznik nr 4** (*Procedura Operacyjna*) do Umowy.

"**Prognozy Finansowe**" oznaczają przygotowane przez Emitenta prognozy określające prognozowane wielkości Przychodów z Przedsięwzięcia w danym roku.

"**Program**" oznacza program emisji Obligacji Przychodowych przyjęty uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta oraz uchwałą nr 1/VIII/2012 Zarządu Emitenta z dnia 14 grudnia 2012 roku, w ramach którego Emitent zamierza wyemitować w trybie art. 23 a w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Przychodowe do Maksymalnej Kwoty Programu.

"**Propozycja Nabycia Obligacji**" oznacza dla danej Serii Obligacji, propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 10 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, przygotowaną przez Agenta w imieniu Emitenta według wzoru przedstawionego w **Załączniku nr 5 Część A** (*Wzór Propozycji Nabycia Obligacji*) do Umowy.

"**Prowizja**" oznacza każdą z prowizji wymienionych w Punkcie 21 Umowy.

"**Przedsięwzięcie**" lub "**Projekt**" oznacza realizację określonych w Budżecie zadań inwestycyjnych związanych z budową nowej linii tramwajowej oraz nabycie Taboru w skład których wchodzi, m.in.: realizacja Robót Budowlanych i Dostaw; oraz świadczenie przewozów o charakterze użyteczności publicznej w ramach Umowy Przewozowej.

"**Przekroczenie Kosztów**" oznacza stan, w którym koszty i wydatki dotyczące Projektu przekroczą całkowitą kwotę kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"**Przychody z Przedsięwzięcia**" oznaczają wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia Usług Przewozowych w ramach Umowy Przewozowej.

"**Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji**" oznacza pisemne oświadczenie Gwaranta Emisji złożone Emitentowi, sporządzone według wzoru stanowiącego **Załącznik nr 5 Część B** (*Wzór Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji*) do Umowy.

"**Przypadek Naruszenia Umowy**" oznacza każde ze zdarzeń wymienionych w Punkcie 18 Umowy.

"**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**" lub "**Przypadek Naruszenia WEO**" oznacza każdy z przypadków określonych w Warunkach Emisji uprawniający Obligatariuszy do żądania wykupu Obligacji danej Serii przed Dniem Wykupu.

"**Przypadek Zakłócenia na Rynku**" oznacza sytuację, w której: (i) do godziny 12:00 w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego, Stopa Referencyjna nie będzie dostępna (ani nie będzie informacji o tym, że zostanie opublikowana o późniejszej godzinie), a żaden Bank Referencyjny nie dostarczy Agentowi Płatniczemu kwotowań, pozwalających na ustalenie odnośnej stopy WIBOR lub tylko jeden Bank Referencyjny dostarczy takie kwotowanie, w związku z czym Agent Płatniczy nie będzie w stanie podać oprocentowania umożliwiającego ustalenie Stopy Referencyjnej dla PLN dla odnośnego Okresu Odsetkowego.

"**Rachunek Bank Pocztowy**" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Bank Pocztowy S.A., służący wyłącznie do obsługi rozliczeń nie związanych z realizacją Projektu, których dokonanie przez rachunek bieżący jest wymagane na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, z zastrzeżeniem, że umowa Rachunku Bank Pocztowy wygaśnie w dniu 31 lipca 2013 r. i nie zostanie przedłużona ani odnowiona.

"Rachunek Bieżący" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta nr 39 1240 6452 1111 0010 4876 7654, otworzony przez Emitenta zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych, służący wyłącznie do obsługi rozliczeń nie związanych z realizacją Projektu.

"Rachunek Dopłat" oznacza rachunek Agenta ds. Płatności służący do rozliczeń Dopłat wnoszonych zgodnie z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 59 1240 6452 1111 0010 4876 7973 na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji.

"Rachunek Emisji Obligacje Zwykłe" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 09 1240 6452 1111 0010 4876 8097 na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji Zwykłych.

"Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 36 1240 6452 1111 0010 4876 7902 służący do wpłaty: (i) Wkładu Pieniężnego; (iii) wkładu pieniężnego na pokrycie nowych Udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących Udziałów, jeżeli taka forma wsparcia zostanie udzielona Spółce przez Wspólnika.

"Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia" oznacza rachunek bankowy Emitenta, otwarty i prowadzony przez Agenta zgodnie z art. 23 (b) pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, nr: 21 1240 6452 1111 0010 4876 7784 przeznaczony wyłącznie dla celów gromadzenia Przychodów z Przedsięwzięcia, Dopłat i Wkładu Pieniężnego, przeznaczonych na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w związku z Obligacjami, na inny cel tylko w przypadku jeżeli Warunki Emisji danej Serii Obligacji, taki cel wypłaty przewidują, w szczególności na Koszty Przedsięwzięcia oraz dokonywania Kwot do Zapłaty z Obligacji.

"Rachunek Rozliczeniowy Obligacje Zwykłe" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 70 1240 6452 1111 0010 4876 9036 służący do rozliczeń Kwot do Zapłaty z Obligacji Zwykłych.

"Rachunek Środków Unijnych" oznacza: (i) rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności o numerze 19 1240 6452 1111 0010 4876 9081, oraz (ii) każdy inny rachunek bankowy Emitenta; na który wpływają środki z Wpływów z WE oraz z którego będą dokonywane płatności odpowiedniej Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji Transzy B.

"Rachunek VAT" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 22 1240 6452 1111 0010 4876 9124.

"Rachunek Zablokowany" oznacza rachunek Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 83 1240 6452 1111 0010 4876 8026, przeznaczony do prowadzenia Depozytu oraz dokonywania innych rozliczeń Emitenta związanych z realizacją Projektu.

"Rachunki Bankowe" oznaczają rachunki bankowe prowadzone dla Emitenta przez Agenta: Rachunek Bieżący, Rachunek Zablokowany, Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Podwyższenia Kapitału Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz rachunki prowadzone zgodnie z Umową Programu Obligacji Zwykłych.

"**Raport**" oznacza Raport Wstępny, Raport Okresowy, Potwierdzenie od Doradcy Technicznego lub Raport Końcowy sporządzany przez Doradcę Technicznego w celu kontroli wykonania Robót Budowlanych oraz Dostaw, w tym prawidłowości wykorzystania Wpływów Netto, kompletności i aktualności Dokumentów Projektu oraz potwierdzenia w szczególności: (i) ponoszenia Kosztów Projektu w Fazie Budowy zgodnie z Budżetem, (ii) terminowości realizacji Robót Budowlanych zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz (iii) terminowości rozliczeń z Wykonawcami i podwykonawcami. Szczegółowy zakres Raportów określony zostanie w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"**Raport Końcowy**" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego zawierający w szczególności informacje na temat zakończenia Robót Budowlanych, oraz Dostaw skierowany do Miasta lub Emitenta z kopią do Agenta.

"**Raport Okresowy**" oznacza każdy z raportów opracowanych kwartalnie przez Doradcę Technicznego i skierowany do Emitenta oraz niezwłocznie przekazany do Agenta, oceniający postęp w realizacji Robót Budowlanych i Dostaw oraz dokonujący weryfikacji Akceptowalnych Faktur (jeśli będzie to miało zastosowanie), szczegółowo opisany w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"**Raport Wstępny**" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego, zawierający jednoznaczną i pozytywną opinię o wykonalności Robót Budowlanych oraz Dostaw, w szczególności w zakresie:

- (a) stanu zaawansowania realizacji Robót Budowlanych,
- (b) potwierdzenie realności i wykonalności Budżetu Projektu,
- (c) kompletności dokumentacji technicznej związanej z Robotami Budowlanymi,
- (d) weryfikacji umów dotyczących Robót Budowlanych, w tym każdej Umowy z Wykonawcą,
- (e) uzyskania wszelkich wymaganych prawem Zezwoleń i Zgód,
- (f) ubezpieczenia Robót Budowlanych w Fazie Budowy
- (g) potwierdzenia spełnienia warunków dotyczących Robót Budowlanych określonych w decyzjach środowiskowej i Pozwoleniu na Budowę.

"**Regulamin**" oznacza odpowiedni regulamin dotyczący prowadzenia Ewidencji przez Depozytariusza.

"**Roboty Budowlane**" lub "**Prace**" oznaczają prace budowlane i konstrukcyjne, które są niezbędne w celu budowy nowej linii tramwajowej zgodnie z Dokumentami Projektu.

"**Rekompensata**" oznacza w odniesieniu do Usług Przewozowych, określoną zgodnie z Umową Przewozową, Rozporządzeniem WE i Ustawą o Publicznym Transporcie Zbiorowym, płatność netto za wykonywane przez Spółkę na rzecz Miasta Usługi Przewozowe.

"**Roszczenie Dotyczące Środowiska**" oznacza roszczenie lub postępowanie wszczęte przez daną osobę na podstawie Prawa Ochrony Środowiska.

"**Rozporządzenie WE**" oznacza Rozporządzenie (WE) nr 1370/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2007r. dotyczące usług publicznych w

zakresie kolejowego i drogowego transportu pasażerskiego oraz uchylające rozporządzenia Rady(EWG) nr 1191/69 i (EWG) nr 1107/70.

"**Rzeczoznawca**" oznacza stosownie do treści art. 10 ust 2 Ustawy o Obligacjach uprawnionego biegłego.

"**Seria**" oznacza Obligacje emitowane w tym samym Dniu Emisji, na podstawie tego samego Suplementu.

"**Składniki Majątkowe**" oznaczają własność środków trwałych i praw majątkowych stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą przeznaczoną do lub związaną z uruchomieniem i realizacją Przedsięwzięcia (z wyłączeniem wierzytelności z rachunków bankowych określonych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych – tj. Rachunku Emisji Obligacje Zwykłe, Rachunku Rozliczeniowego Obligacje Zwykłe, Rachunku Środków Unijnych oraz Rachunku VAT; stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji Zwykłych).

"**Sprawozdanie Finansowe**" lub "**SF**" oznacza sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Zasadami Rachunkowości, o którym mowa w Punkcie 14.7 poniżej.

"**Sprawozdanie o Przychodach**" oznacza sprawozdanie, o którym mowa w art. 23a) ust 5 Ustawy o Obligacjach, przygotowane przez Emitenta i podawane do wiadomości Obligatariuszy zawierające informacje (za okres od poprzedniej wypłaty z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia do najbliższego Dnia Płatności) o: (i) sumie Przychodów z Przedsięwzięcia, Dopłat i Wkładu Pieniężnego, które wpłynęły na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, (ii) Kwocie do Zapłaty wypłaconej Obligatariuszom na pokrycie Kwoty Głównej, kwoty Odsetek, lub Kwoty Natychmiastowego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji, (iii) kwotach wypłaconych Emitentowi z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, (iv) strukturze Przychodów z Przedsięwzięcia, (v) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na utrzymanie Przedsięwzięcia w tym okresie, (vi) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na świadczenie Usług Przewozowych w danym okresie.

"**Stopa Procentowa**" oznacza sumę Stopy Referencyjnej i Marży.

"**Stopa Referencyjna**" oznacza w odniesieniu do Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego: (i) stopę WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) określoną na fixingu w Czasie Wskazanym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla tego Okresu Odsetkowego, dla depozytów wyrażonych w złotych oferowanych na okres 6 (sześciu) miesięcy, zgodnie ze wskazaniem w odnośnym Suplemencie, opublikowaną na Stronie Ekranu; albo jeżeli Stopy Referencyjnej nie można określić na Stronie Ekranu, oznacza (ii) ustaloną przez Agenta ds Płatności średnią arytmetyczną (zaokrągloną w górę do drugiego miejsca po przecinku) stóp oprocentowania dla depozytów wyrażonych w złotych oferowanych na okres porównywalny z tym Okresem Odsetkowym, oferowanych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym przez co najmniej dwa Banki Referencyjne w czasie wskazanym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla tego Okresu Odsetkowego.

"**Strona Ekranu**" oznacza stronę WIBO serwisu Reuters lub stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część, która może ją zastąpić w serwisie informacyjnym Reuters lub, w przypadku, gdy serwis informacyjny Reuters nie zamieści informacji o wysokości Stopy Referencyjnej w danym dniu, stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część w innym serwisie informacyjnym, który zamieszcza takie informacje, wybranym przez Agenta ds. Płatności.

"**Strony**" oznaczają strony niniejszej Umowy.

"**Substancja Niebezpieczna**" oznacza odpady, skażenia, zanieczyszczenia lub inne substancje (również wszelkie ciecze, ciała stałe, gazy, jony, żywe organizmy lub dźwięki), które mogą być szkodliwe dla zdrowia ludzkiego, życia innych organizmów oraz Środowiska, jak również uciążliwe dla innych osób, lub mogą przyczynić się do zwiększenia kosztów korzystania lub władania narażonym na nie gruntem lub nieruchomością.

"**Suplement**" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji, szczegółowe warunki emisji tej Serii Obligacji stanowiące załącznik do Warunków Emisji, które łącznie stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

"**Środowisko**" oznacza żywe organizmy łącznie z systemem ekologicznym, którego są częścią oraz następujące elementy: (i) powietrze (łącznie z powietrzem w stanie wolnym lub wytworzonym w wyniku działalności człowieka, bez względu na to czy nad czy pod ziemią); (ii) wodę (również wody terytorialne, przybrzeżne i wewnętrzne, nad i pod ziemią oraz wody w rurociągach i zbiornikach); oraz (iii) ziemię (również z terenami pod wodą).

"**Świadectwo Depozytowe**" oznacza imienny dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza potwierdzający wpis tego Obligatariusza do Ewidencji, jako uprawnionego z Obligacji.

"**Tabor**" oznacza tabor tramwajowy w liczbie 12 sztuk nabywany w ramach Projektu, wraz ze specjalistycznym wyposażeniem obsługowym.

"**Uchwała Zebrania Obligatariuszy**" lub "**Decyzja Zebrania Obligatariuszy**" oznacza decyzję Zebrania Obligatariuszy, za którą głosowano podczas danego Zebrania Obligatariuszy (jeden głos przysługuje na każdą 1 Obligację) zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zebrania Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że dopóki Gwarant Emisji posiadać będzie wszystkie Obligacje wyemitowane przez Spółkę Uchwałą Zebrania Obligatariuszy lub Decyzją Zebrania Obligatariuszy będzie oświadczenie Gwaranta Emisji skierowane do Emitenta w związku z Obligacjami, wydane bez odbywania Zebrania Obligatariuszy.

"**Udziały**" oznaczają utworzone i nieumorzone w danym czasie udziały Miasta w kapitale zakładowym Spółki.

"**Umowa**" lub "**Umowa Programu**" oznacza niniejszą umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem dnia 17 grudnia 2012 roku.

"**Umowa Programu Obligacji Zwykłych**" oznacza umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji Zwykłych zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem dnia 17 grudnia 2012 roku.

"**Umowa Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia**" oznacza umowę zawartą w dniu niniejszej Umowy lub około tej daty pomiędzy Spółką jako emitentem Obligacji Przychodowych a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako prowadzącym Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, o którym mowa w art. 23 b) Ustawy o Obligacjach.

"**Umowa Dostawy**" oznacza każdą umowę Dostawy dotyczącą Taboru zawartą przez Emitenta w trybie Prawa Zamówień Publicznych w celu realizacji Projektu.

"**Umowa o Dofinansowanie**" oznacza umowę która zostanie zawarta przez Emitenta jako beneficjenta, na podstawie której Emitent otrzyma od dotującego Dofinansowanie do Kosztów Projektu w wysokości Wpływów z WE.

"**Umowa o Nadzór nad Projektem**" oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Doradcą Technicznym o sprawowanie nadzoru nad Projektem.

"**Umowa z Wykonawcą**" oznacza umowę zawartą przez Emitenta z odnośnym Wykonawcą o Roboty Budowlane związane z Projektem.

"**Umowa Przedwstępna**" oznacza umowę z dnia 13 sierpnia 2012 roku zawartą pomiędzy Spółką oraz Miastem, zgodnie z którą Miasto oraz Spółka zobowiązują się do zawarcia Umowy Przewozowej w terminie do dnia 31 marca 2013 roku.

"**Umowa Przewozowa**" oznacza umowę, zgodnie z którą Spółka świadczyć będzie na rzecz Miasta Usługi Przewozowe; do zawarcia której Spółka oraz Miasto zobowiązały się na podstawie Umowy Przedwstępnej.

"**Umowa Wsparcia Obligacje Przychodowe**" oznacza umowę zawartą w dniu niniejszej Umowy lub około tej daty pomiędzy Emitentem, Miastem jako zobowiązanym, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym w imieniu własnym i na własny rachunek oraz w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy; na podstawie której Miasto zobowiązało się do wsparcia wykonania Projektu oraz wywiązania się przez Emitenta z zobowiązań z Obligacji, na warunkach w powołanej umowie określonych.

"**Upoważniony Sygnatariusz**" oznacza, w odniesieniu do Emitenta osobę należycie upoważnioną, w odniesieniu do której Agent otrzymał zaświadczenie podpisane przez osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta, zawierające nazwisko i podpis danej osoby oraz potwierdzające jej upoważnienie do podejmowania czynności. Lista Upoważnionych Sygnatariuszy stanowi **Załącznik nr 15** (*Lista Upoważnionych Sygnatariuszy*) do Umowy.

"**Usługi Przewozowe**" oznaczają usługi użyteczności publicznej w zakresie lokalnego transportu zbiorowego (przewozy o charakterze użyteczności publicznej w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) wykonywane przez Emitenta na rzecz Miasta na podstawie Umowy Przewozowej jako lokalne przewozy pasażerskie w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym.

"**Ustawa o Gospodarce Komunalnej**" oznacza ustawę z dnia 20 grudnia 1996 roku o gospodarce komunalnej (*tekst jednolity Dz. U. 2011 Nr 45 poz. 236 ze zm.*).

"**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (*t.j. Dz. U. 2001 Nr 120 poz. 1300 ze zm.*).

"**Ustawa o Ofercie Publicznej**" oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (*tekst jednolity Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 ze zm.*).

"**Ustawa o Publicznym Transporcie Zbiorowym**" oznacza ustawę z dnia 16 grudnia 2011 roku o publicznym transporcie zbiorowym (*Dz. U. 2011 Nr 5 poz. 13 z późn. zm.*).

"**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (*Dz.U. 2009 Nr 152 poz. 1223 ze zm.*).

"**Ustawowe Wymagania**" oznaczają: (i) Zezwolenia; oraz (ii) postanowienia aktów prawnych (w tym Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) dotyczące Emitenta jako spółki świadczącej Usługi Przewozowe.

"**Warunki Emisji**" oznaczają, w odniesieniu do Programu, warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (według wzoru zawartego w **Załączniku nr 6** (*Wzór Warunków Emisji Obligacji*) do Umowy), a w odniesieniu do Obligacji danej Serii - Warunki Emisji łącznie z Suplementem dotyczącym tej Serii.

"**Wcześniejszy Wykup**" oznacza prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu i za Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

"**Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu Obligacji**" oznacza wezwanie sporządzone według wzoru stanowiącego **Załącznik nr 11** (*Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu*) do Umowy.

"**WIBOR**" oznacza Warsaw Interbank Offered Rate określony na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego w przypadku Obligacji i podany przez Monitor Rates Service Reuters przez odniesienie do odpowiedniej Strony Ekranu dla depozytów wyrażonych w złotych.

"**Wkład Pieniężny**" oznacza stosownie do treści art. 453 Kodeksu cywilnego świadczenie zwalniające w danym roku kalendarzowym (poczynając od roku 2012) z wniesienia Dopłat, polegające na tym, że Wspólnik obejmie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie odpowiadającej kwocie Dopłat, do których wniesienia jest zobowiązany, zgodnie z Harmonogramem, w danym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 i 2.4 Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"**Wpływy Netto**" oznacza łączną Cenę Emisyjną z tytułu Obligacji zapłaconą przez Gwaranta Emisji, pomniejszoną o należne temu Gwarantowi Emisji Prowizje, potrącone zgodnie z Punktem 21 Umowy.

"**Wpływy z WE**" oznaczają środki pochodzące z Unii Europejskiej w kwocie nie mniejszej niż 209.768.552,18 PLN (słownie dwieście dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa złote 18/100).

"**Wspólnik**" lub "**Miasto**" oznacza Miasto Bydgoszcz z siedzibą urzędu w Bydgoszczy - ul. Jezuitska 1, 85-102 Bydgoszcz, o numerze NIP 953-10-11-863.

"**Wykonawca**" oznacza podmiot, któremu Emitent zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych i odnośną Umową z Wykonawcą udzielił zamówienia na wykonywanie Robót Budowlanych.

"**Zabezpieczenie**" oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, poręczenie, cesję praw, przewłaszczenie, lub inne formy zabezpieczenia jakiegokolwiek zobowiązania każdej osoby w formie rzeczowej lub obligacyjnej, lub każdą inną umowę lub porozumienie mające handlowy skutek analogiczny do udzielenia zabezpieczenia.

"**Zadłużenie Finansowe**" oznacza zadłużenie z tytułu: (i) przystąpienia do długu, przejęcia długu, poręczenia, pożyczonych środków pieniężnych, w tym kredytu, (ii) emisji instrumentów dłużnych: obligacji, weksli (z wyjątkiem wystawianych w toku zwykłej działalności handlowej), skryptów dłużnych i innych podobnych instrumentów, (iii) zobowiązań z umów leasingu lub sprzedaży ratalnej, które według definicji zawartej w przepisach o Podatku Dochodowym będą traktowane jako leasing finansowy, (iv) sprzedaży lub dyskonta wierzytelności (chyba, że bez prawa regresu), (v) innej transakcji (łącznie z transakcją typu forward lub umową kupna), która ekonomicznie ma skutek pożyczania środków pieniężnych, (vi) transakcji pochodnych zawartych w związku z ochroną przed zmianami stóp procentowych lub kursów

wymiany lub w celu wypracowania na nich zysków (przy czym, przy kalkulacji zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych będzie brana pod uwagę ich wycena rynkowa), (vii) akcji przeznaczonych do umorzenia, za wyjątkiem akcji, których umorzenie nastąpi bez wynagrodzenia, (viii) zobowiązań zwrotnych w odniesieniu do gwarancji, zabezpieczeń, gwarancji dobrego wykonania, akredytyw lub innych instrumenty wydanych przez banki lub instytucje finansowe; oraz (ix) gwarancji o których mowa w art. 391 kodeksu cywilnego lub kwot odszkodowania w odniesieniu do któregośkolwiek podpunktu od (i) do (viii) powyżej; z wyłączeniem zobowiązań handlowych powstałych w toku normalnej działalności gospodarczej.

"Zakończenie Projektu" oznacza wykonanie wszystkich wskazanych poniżej czynności dotyczących budowy i oddania nowej linii tramwajowej do użytkowania:

- (a) zakończenie budowy nowej linii tramwajowej polegające na wykonaniu wszystkich Robót Budowlanych, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu oraz wykonanie Dostaw zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz
- (b) uzyskanie wszelkich Upoważnień, złożenie odpowiednich zawiadomień i spełnienie wszelkich innych wymogów w stosunku do organów administracji, które należało uzyskać, złożyć lub spełnić w związku z oddaniem nowej linii tramwajowej do użytkowania i dopuszczeniem Taboru do świadczenia Usług Przewozowych,
- (c) wykonanie wszystkich innych Prac, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu

poświadczone na piśmie przez Miasto, Emitenta i Doradcę Technicznego w Raporcie Końcowym.

"Zasady Rachunkowości" oznaczają w stosunku do Emitenta, zasady wynikające z Ustawy o Rachunkowości.

"Zebranie Obligatariuszy" oznacza zebranie posiadaczy Obligacji organizowane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

"Zezwolenia" lub **"Upoważnienia"** lub **"Zgody"** oznaczają wszelkie zgody, koncesje, pozwolenia (w tym Pozwolenie na Budowę) i zezwolenia, licencje, zatwierdzenia, zawiadomienia, zgłoszenia, rejestracje, poświadczenia notarialne i inne podobne czynności wymagane przepisami prawa, orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną (niezależnie od tego czy są one wymagane ustawowo, czy też mają inną podstawę oraz niezależnie od tego, czy mają charakter międzynarodowy, krajowy, regionalny lub też lokalny), jeżeli są one niezbędne w związku z wykonywaniem usług publicznego transportu zbiorowego lub wykonywaniem przewozów o charakterze użyteczności publicznej, lub w związku z prowadzeniem działalności przez Spółkę, jak również z realizacją Dokumentów Finansowania oraz jakiegokolwiek innej umowy istotnej w świetle postanowień Warunków Emisji, lub realizacji Projektu.

"Zlecenie Emisji" oznacza zlecenie emisji Obligacji udzielone według wzoru przedstawionego w **Załączniku nr 7 (Wzór Zlecenia Emisji)** do Umowy, skierowane przez Emitenta do Agent, na podstawie którego Agent zobowiązany jest do rozpoczęcia czynności związanych z proponowaniem nabycia Obligacji.

"Zmiana Kontroli" oznacza sytuację, w której Miasto przestanie być jedynym współnikiem w Spółce.

"Zryczałtowany Podatek Dochodowy" oznacza podatek, o którym mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOF oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"Żądanie Natychmiastowego Wykupu" ma znaczenie nadane mu w odnośnych Warunkach Emisji.

- 1.2 W niniejszej Umowie o ile z kontekstu nie wynika inaczej:
- (a) odwołanie do przepisu prawa odnosi się do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub treści przepisu go zastępującego;
 - (b) Punkt, paragraf lub Załącznik oznacza Punkt, paragraf do niniejszej Umowy lub Załącznik stanowiący jej integralną część;
 - (c) dokument oznacza dany dokument ze zmianami; oraz
 - (d) odniesienie do „nienaprawionego” lub „trwającego” lub „istniejącego” Przypadku Naruszenia oznacza, że taki Przypadek Naruszenia zaistniał i nie został usunięty, naprawiony, skorygowany w żaden sposób ani nie został objęty zwolnieniem z obowiązku jego naprawienia; oraz
 - (e) „kopii” oznacza kopię danego dokumentu **poświadczoną za zgodność z oryginałem** przez osobę należycie upoważnioną do działania w imieniu Emitenta lub innej właściwej osoby, której dokument dotyczy, wraz z dowodem takiego upoważnienia dostarczoną Bankowi;
 - (f) wyrażenie „istotny”, „znaczący”, „znaczny” lub „poważny” oznacza istotny, znaczący, znaczny lub poważny w racjonalnej opinii Banku;
 - (g) „poręczenie” lub „gwarancja” obejmuje również wszelkie inne zobowiązanie (niezależnie od nazwy) jakiejkolwiek osoby do zapłaty, nabycia, dostarczenia środków finansowych (w drodze nabycia lub objęcia udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych, nabycia majątku lub usług lub w inny sposób), do przejścia odpowiedzialności za skutki niewykonania zobowiązania lub do ponoszenia odpowiedzialności w inny sposób za jakiejkolwiek zadłużenie jakiejkolwiek innej osoby;
 - (h) „likwidacja”, „rozwiązanie” lub „zarządzanie” w odniesieniu do spółki lub osoby obejmują również wszelkie równoważne lub analogiczne zdarzenia, okoliczności i procesy mające miejsce w jurysdykcji, w której została utworzona dana spółka lub osoba lub w której taka spółka lub osoba ma siedzibę lub prowadzi działalność, w tym również takie zdarzenia jak: złożenie wniosku o likwidację, reorganizację, rozwiązanie, ustanowienie zarządu, układ, restrukturyzację, ochronę lub zwolnienie dłużnika z długu;
 - (i) wskazania dotyczące godziny odnoszą się do czasu warszawskiego;
 - (j) wyrażenia użyte w liczbie pojedynczej mają takie samo znaczenie jak te same wyrażenia użyte w liczbie mnogiej.
- 1.3 W przypadkach, w których niniejsza Umowa przewiduje wyrażenie, dokonanie lub podjęcie przez Agenta opinii, oceny lub decyzji, takie opinie, oceny lub decyzje będą wyrażane, dokonywane i podejmowane w sposób rozsądny i uzasadniony. W przypadkach, w których Umowa przewiduje, że określone informacje lub dokumenty mają być satysfakcjonujące dla Agenta, będzie się uznawać, że takie informacje i dokumenty mają być satysfakcjonujące w obiektywnie uzasadnionym zakresie.

- 1.4 Ilekroć w niniejszej Umowie jakiegokolwiek wyrażenia pisane są wielką literą, a nie są w niej zdefiniowane, mają one takie same znaczenie, jakie im przypisano w Warunkach Emisji.
- 1.5 Jeśli jakakolwiek informacja, wydarzenie, fakt lub zaniechanie określone zostaną jako „**istotne**”, będzie to oznaczało, że dana informacja, wydarzenie, fakt lub zaniechanie, aby mogły być uważane za istotne, muszą wywierać prawdopodobny znacząco negatywny wpływ w kontekście niniejszej Umowy i transakcji w niej przewidzianych na zdolność strony, na którą wpływ ten został wywarty, do (i) wypełnienia jej zobowiązań płatniczych wynikających z niniejszej Umowy i Obligacji lub (ii) wypełniania jej zobowiązań niezwiązanych z płatnościami, a wynikających z Warunków Emisji oraz z Propozycji Nabycia Obligacji, lub (iii) prowadzenia przez nią działalności, lub (iv) na jej sytuację finansową lub majątkową.
- 1.6 W przypadkach, w których niniejsza Umowa uprawnia Agenta, Agenta ds. Płatności lub Depozytariusza do podjęcia decyzji, wydania opinii, domniemywa się, że decyzja ta lub ocena zostaną wydane w rozsądnym zakresie i w uzasadniony sposób, z uwzględnieniem warunków określonych w Umowie i załącznikach do Umowy.
- 1.7 Sformułowanie „**środki pochodzące z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**” obejmuje także finansowanie uzyskane z innej instytucji finansowej, o ile Europejski Bank Inwestycyjny udzielił tej instytucji finansowej finansowania z przeznaczeniem ich (poprzez wyraźne wskazanie lub jednoznaczne odniesienie do rodzaju finansowanych projektów) na Wcześniejszy Wykup Obligacji lub dla celów finansowania Projektu.

2. PROGRAM

- 2.1 Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie niniejszej Umowy przewiduje wielokrotne emisje Obligacji przez Emitenta na zasadach przedstawionych w odpowiednich Warunkach Emisji oraz w niniejszej Umowie.
- 2.2 W każdym Dniu Emisji łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji ("**Limit Wykorzystany MKP**") nie przekroczy Maksymalnej Kwoty Programu. Nabycie przez Emitenta swoich własnych Obligacji przed Dniem Wykupu nie zmniejsza Limitu Wykorzystanego MKP, a co za tym idzie nie powoduje zwiększenia dostępnej niewykorzystanej Maksymalnej Kwoty Programu.
- 2.3 Środki pieniężne uzyskane z Ceny Emisyjnej zostaną przeznaczone przez Emitenta zgodnie z Celem Emisji, na pokrycie Kosztów Przedsięwzięcia w części odnoszącej się do wdrożenia Projektu. Agent ds. Płatności nie jest zobowiązany na bieżąco kontrolować, ani sprawdzać przeznaczenia Wpływów Netto udostępnionych Emitentowi na wykorzystywanie ich zgodnie z Celem Emisji. Na żądanie Agenta ds. Płatności Emitent dostarczy Agentowi ds. Płatności wszelkie informacje i wyjaśnienia, jakich Agent ds. Płatności w rozsądnym zakresie może żądać w związku z kontrolą realizacji Celu Emisji.
- 2.4 **Ilość Serii Obligacji**
- (a) Ilość Serii Obligacji, Daty Emisji, wartość nominalną danej Serii Obligacji, łączną wartość nominalną danej Serii Obligacji będą każdorazowo ustalone pomiędzy Emitentem i Agentem przed złożeniem przez Emitenta do Agenta Zlecenia Emisji.
- (b) Obligacje mogą być emitowane w wielu Seriach, przy czym łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wyemitowanych i niewykupionych w ramach Programu nie może w żadnym momencie przekroczyć Maksymalnej Kwoty Programu dla odnośnych Obligacji.

3. UMOĆOWANIE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. W CHARAKTERZE AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI I DEPOZYTARIUSZA

3.1 Umocowanie Agenta Emisji, Agenta ds. Płatności i Depozytariusza

- (a) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Agenta Emisji**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Agenta w zakresie określonym w Umowie i Warunkach Emisji, w szczególności będzie przygotowywać w imieniu Emitenta Propozycję Nabycia Obligacji, składać w imieniu Emitenta do Gwaranta Emisji Propozycję Nabycia Obligacji, przyjmować od Gwaranta Emisji Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, dokonywać przydziału Obligacji Gwarantowi Emisji. Agent będzie wykonywał tylko te czynności, które zostały określone w niniejszej Umowie i są niezbędne do wykonania udzielonego Agentowi zlecenia przez Emitenta.
- (b) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Agenta ds. Płatności**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Agenta ds. Płatności w zakresie określonym w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności dokonywać będzie; (i) rozliczeń Ceny Emisyjnej, Kwoty Wykupu, Kwoty Wcześniejszego Wykupu, kwoty Natychmiastowego Wykupu lub Odsetek (w tym Odsetek Karnych) pomiędzy Emitentem i danym Obligatariuszem wpisanym w Ewidencji Depozytariusza. Agent ds. Płatności będzie wykonywał tylko te czynności, które zostały określone w niniejszej Umowie i są niezbędne do wykonania udzielonego Agentowi ds. Płatności zlecenia przez Emitenta.
- (c) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Depozytariusza**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Depozytariusza w zakresie określonym w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności będzie: (i) prowadzić Ewidencję zgodnie z Ustawą o Obligacjach, (ii) wystawiać Świadectwa Depozytowe, (iii) rejestrować łączną liczbę niewykupionych Obligacji. Depozytariusz będzie wykonywał tylko te czynności, które są niezbędne do wykonania udzielonego Depozytariuszowi zlecenia przez Emitenta.
- 3.2 Agent, działając na mocy niniejszej Umowy i w związku z Obligacjami, będzie działał wyłącznie na zlecenie Emitenta.
- 3.3 Emitent udzieli Agentowi pełnomocnictwa o treści przedstawionej w **Załączniku nr 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** do Umowy oraz wszelkich innych pełnomocnictw, jakie będą wymagane do należytego wykonania przez Agenta jego zobowiązań wynikających z Umowy.
- 3.4 Emitent wyraża zgodę na używanie jego firmy oraz znaku przez Agenta w publikacjach prasowych oraz reklamowych związanych z przeprowadzoną emisją Obligacji. Agent zobowiązuje się, że nie będzie używać firmy oraz znaku Emitenta w sposób skutkujący powstaniem jakiegokolwiek zobowiązania po stronie Emitenta lub naruszeniem przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź dobrego imienia Emitenta.

4. PROCEDURA NABYCIA OBLIGACJI

- 4.1 Obligacje nabywane będą przez Gwaranta Emisji na podstawie kierowanych do niego Propozycji Nabycia Obligacji.
- 4.2 Przed skierowaniem Zlecenia Emisji do Agenta ds. Płatności, Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności o zamiarze emisji Obligacji ("**Zawiadomienie**"), w oparciu o które to Zawiadomienie, Agent ds. Płatności potwierdzi przeprowadzoną przez Emitenta kalkulację, z zastrzeżeniem, że łączna wartość nominalna Obligacji skalkulowanych w Zawiadomieniu Emitenta i łączna wartość Obligacji ze Zlecenia Emisji nie mogą się różnić.
- 4.3 Każdorazowo Zlecenie Emisji będzie kierowane przez Emitenta do Agenta ds. Płatności po uzyskaniu informacji od Agenta ds. Płatności potwierdzającej dostępność limitów emisji (w ramach niewykorzystanej Maksymalnej Kwoty Programu) skalkulowanych przez Emitenta w Zawiadomieniu o zamiarze emisji Obligacji. Emisja, zbywanie i nabywanie, w zależności od okoliczności, Obligacji dokonywane na podstawie niniejszej Umowy będą zgodne z procedurami przedstawionymi w Procedurze Operacyjnej oraz w Warunkach Emisji.
- 4.4 Obligacje w ramach Programu oferowane będą zgodnie z art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach.
- 4.5 Emitent jest związany treścią Zlecenia Emisji od chwili otrzymania Zlecenia Emisji przez Agenta ds. Płatności do Dnia Emisji danej Serii Obligacji objętej takim Zleceniem Emisji.
- 4.6 Z zastrzeżeniem Punktu 5.1 (b) Propozycja Nabycia Obligacji będzie kierowana wyłącznie do Gwaranta Emisji.

5. GWARANTOWANIE NABYCIA OBLIGACJI

5.1 Zobowiązanie Gwaranta Emisji

- (a) W Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji, Gwarant Emisji zobowiązany jest do nabywania Obligacji emitowanych przez Emitenta do Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (b) Z zastrzeżeniem Punktu 5.4, Emitent przyjmuje do wiadomości, że Gwarantowanie Objęcia Obligacji może być wykonane przez Gwaranta Emisji w porozumieniu z Inwestorem. Porozumienie to nie zmienia jednak zasady, na jakiej Gwarant Emisji jest zobowiązany do wykonania zobowiązań z Gwarantowania Objęcia Obligacji. Prawa i obowiązki Emitenta wynikające z Warunków Emisji Obligacji nie ulegną zmianie na skutek objęcia Obligacji przez Inwestora, w szczególności nie spowoduje to dodatkowych zobowiązań dla Emitenta, w tym zobowiązań z tytułu Podatków lub innych opłat o podobnym charakterze.

5.2 Warunki nabywania Obligacji przez Gwaranta Emisji

Z zastrzeżeniem Punktu 6 Umowy, Obligacje będą nabywane przez Gwaranta Emisji na następujących zasadach:

- (a) **Nabycie Obligacji** może nastąpić jedynie w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji;
- (b) **Cena Emisyjna każdej Obligacji**, po jakiej Gwarant Emisji zobowiązany będzie nabywać Obligacje będzie równa Kwocie Głównej nabywanej Obligacji;

- (c) **Gwarantowana Stopa Procentowa:** Obligacje objęte zobowiązaniem Gwaranta Emisji do ich nabycia będą oprocentowane według stopy procentowej będącej sumą Stopy Referencyjnej powiększonej o Marżę, gdzie Stopa Referencyjna oznacza WIBOR sześciomiesięczny, równy Okresowi Odsetkowemu ustalonemu dla danej Serii Obligacji;
- (d) **Brak wystąpienia Przypadku Naruszenia:** Nie będzie występował Przypadek Naruszenia Umowy ani Przypadek Naruszenia WEO;
- (e) **Oświadczenia i zapewnienia Emitenta:** oświadczenia i zapewnienia Emitenta zawarte w Dokumentacji Programu są prawdziwe i rzetelne na dzień, w którym mają być złożone lub powtórzone;
- (f) **Warunki Zawieszające:** zostaną spełnione warunki zawieszające, o których mowa w Punkcie 6 Umowy; oraz
- (g) **Minimalna kwota emisji:** suma Kwoty Głównej jednej Serii Obligacji będzie nie mniejsza, niż 3.000.000 PLN (słownie: trzy miliony złotych).

5.3 Maksymalna Kwota Gwarancji

- (a) Strony postanawiają, iż zobowiązanie Gwaranta Emisji do nabywania Obligacji jest ograniczone do kwoty 145.700.000 PLN (słownie: sto czterdzieści pięć milionów siedemset tysięcy złotych).
- (b) Dla celów ograniczeń wynikających z Maksymalnej Kwoty Gwarancji nie bierze się pod uwagę: (i) jakichkolwiek Obligacji nabytych przez Gwaranta Emisji w Obrocie Wtórnym lub w wyniku zdarzeń takich jak połączenie, przejęcie, fuzja i inne podobne zdarzenia, dokonywane z udziałem Gwaranta Emisji lub innych podmiotów będących Obligatariuszami.
- (c) Sprzedaż przez Gwaranta Emisji Obligacji w Obrocie Wtórnym lub Wcześniejszy Wykup danej Serii Obligacji przez Emitenta nie powoduje zwiększenia Maksymalnej Kwoty Gwarancji lub niewykorzystanego limitu Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (d) Emitent ma prawo jednostronnego i jednorazowego nieodwołalnego zmniejszenia sumy Maksymalnej Kwoty Gwarancji. Wykonanie powyższego uprawnienia następuje w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Gwarantowi Emisji, w którym Emitent określi kwotę, o jaką ma łącznie ulec zmniejszeniu Maksymalna Kwota Gwarancji, przy czym nie może to naruszać zdolności Emitenta do pokrycia Kosztów Projektu w odniesieniu do wdrożenia Projektu, co zostanie potwierdzone przez Doradcę Technicznego. Emitent zobowiązany jest wskazać w oświadczeniu datę, od której zacznie obowiązywać niższa Maksymalna Kwota Gwarancji, przy czym data ta nie może przypadać wcześniej, niż po 21 Dniach Roboczych od doręczenia oświadczenia Gwarantowi Emisji.
- (e) Począwszy od dnia wskazanego przez Emitenta w oświadczeniu, o którym mowa w Punkcie 5.3 (d) powyżej, zobowiązanie Gwaranta Emisji do nabywania Obligacji w kwotach przewyższających nową Maksymalną Kwotę Gwarancji wygasa.

5.4 Sposób Wykonania zobowiązania przez Gwaranta

- (a) Na co najmniej 20 Dni Roboczych przed planowanym Dniem Emisji do godz. 12.00, Emitent przekaże Agentowi Zawiadomienie o zamiarze emisji Obligacji

danej Serii i wskaże: liczbę Obligacji tej Serii oraz jakie Koszty Projektu mają zostać sfinansowane.

- (b) Liczba Obligacji przeznaczona do nabycia przez Gwaranta Emisji nie spowoduje przekroczenia niewykorzystanego limitu Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (c) Do godz. 12.00 w Dniu Emisji Gwarant Emisji podpisze formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

5.5 Szczegółowe postanowienia w zakresie harmonogramu i zakresu czynności podejmowanych w związku z proponowaniem nabycia Obligacji i wykonywaniem obowiązków gwarancyjnych określa Procedura Operacyjna.

- (a) Na co najmniej 10 Dni Roboczych przed Dniem Emisji do godz. 13.00, wraz ze Zleceniem Emisji (przy czym w odniesieniu do pierwszej emisji Obligacji okres ten za zgodą Agenta może zostać skrócony), Agent otrzyma łącznie:
 - (i) kopie Akceptowalnych Faktur potwierdzonych przez Upoważnionego Sygnatariusza jako zgodnych z oryginałem oraz zaakceptowanych przez Doradcę Technicznego;
 - (ii) oświadczenie Emitenta potwierdzające:
 - (1) zgodność przedstawionych do zapłaty Akceptowalnych Faktur z Kosztami Projektu oraz warunkami określonymi w odnośnej Umowie z Wykonawcą lub odnośnej Umowie Dostawy,
 - (2) faktyczne wykonanie Robót Budowlanych lub odnośnej Dostawy; na które opiewają Akceptowalne Faktury,
 - (3) wykonywanie Projektu w sposób nie odbiegający od założeń zawartych w Budżecie Projektu,
 - (4) możliwość Zakończenia Projektu i dopuszczenia Taboru do Usług Przewozowych zgodnie z Ustawowymi Wymaganiami najpóźniej do dnia Zakończenia Projektu;
 - (iii) Zlecenie Emisji dla Obligacji Transzy D, których celem emisji jest finansowanie Depozytu - w kwocie odpowiadającej dla Obligacji, które mają zostać wyemitowane.

6. WARUNKI ZAWIESZAJĄCE PIERWSZĄ I KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI

6.1 Pierwsza emisja Obligacji

Wykonanie zobowiązań Agenta i Gwaranta Emisji wynikających z niniejszej Umowy w odniesieniu do pierwszej emisji Obligacji będzie zależne od łącznego spełnienia następujących warunków:

- (a) przed przekazaniem pierwszego Zlecenia Emisji, Agent otrzyma wszystkie dokumenty i potwierdzenia opisane w Liście Wstępnej Dokumentacji. W razie jakichkolwiek wątpliwości odnoszących się do treści lub autentyczności tych dokumentów, Agent powinien powiadomić Emitenta na piśmie o swoich zastrzeżeniach w terminie 7 Dni Roboczych od otrzymania ostatniego z dokumentów opisanych w Liście Wstępnej Dokumentacji,

- (b) zapłata Prowizji oraz zwrot kosztów i wydatków Agenta, określonych w Punkcie 21 niniejszej Umowy przez Emitenta, w części przypadającej do zapłaty przed Dniem Emisji pierwszej Serii w ramach Programu.

6.2 Każda emisja Obligacji

Wykonanie zobowiązań Agenta i Gwaranta Emisji wynikających z niniejszej Umowy w odniesieniu do każdej emisji Obligacji będzie zależne od łącznego spełnienia następujących warunków:

- (a) przed złożeniem Propozycji Nabycia Obligacji zostaną przedłożone przez Emitenta dokumenty i informacje wymagane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, to jest: (i) określenie wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia oraz perspektyw kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia, (ii) danych umożliwiających Inwestorom orientację w efektach Przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz (iii) Sprawozdanie Finansowe (sporządzone na dzień bilansowy przypadający nie wcześniej niż 15 (piętnaście) miesięcy przed datą złożenia kolejnej Propozycji Nabycia Obligacji) wraz z opinią biegłego rewidenta,
- (b) brak występowania Przypadku Naruszenia Umowy,
- (c) oświadczenia i zapewnienia Emitenta, o których mowa w Umowie są prawdziwe i rzetelne, chyba że Emitent poinformuje na piśmie Agenta o zaistniałych zmianach tych oświadczeń i zapewnień. Brak akceptacji przez Agenta zaistniałych zmian powinien być stwierdzony pismem skierowanym do Emitenta najpóźniej w ciągu 2 Dni Roboczych od otrzymania informacji od Emitenta. W przypadku braku takiego zawiadomienia uważa się, że Agent uznał takie zmiany za zadowalające,
- (d) otrzymanie przez Agenta od Emitenta danych niezbędne do uzupełnienia Propozycji Nabycia najpóźniej do godziny 12.00 na 2 Dni Robocze przed Dniem Emisji,
- (e) łączna wartość nominalna Obligacji, które mają być wyemitowane po jej dodaniu do łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji wyemitowanych, w proponowanym Dniu Emisji nie przekroczy Maksymalnej Kwoty Programu. Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji nie powoduje odnowienia wykorzystanego przez Emitenta limitu Maksymalnej Kwoty Programu,
- (f) nie występuje: (i) zaległość pieniężna z tytułu Dokumentów Programu lub Obligacji, lub (ii) jakiegokolwiek naruszenie zobowiązań innych, niż pieniężne z Dokumentacji Programu lub Obligacji,
- (g) Emitent wywiąże się z zobowiązań względem Agenta, wynikających z dotychczasowych emisji Obligacji oraz niniejszej Umowy,
- (h) jeżeli środki pieniężne z planowanej emisji Obligacji mają być przeznaczone na finansowanie Kosztów Projektu:
 - (i) z tytułu Robót Budowlanych - zostaną przedłożone Agentowi Raport Okresowy albo Potwierdzenie od Doradcy Technicznego (jeżeli Dzień Emisji Obligacji przypada w czasie, w którym sporządzenie Raportu Okresowego nie jest wymagane) stwierdzające, że uruchomienie i realizacja Robót Budowlanych przebiega zgodnie z terminami

określonymi w Budżecie Projektu, a środki wydawane są zgodnie i w wysokościach określonych w Budżecie Projektu na realizację Projektu;

- (ii) z tytułu Dostawy - zostanie przedłożone Agentowi oświadczenie Emitenta, że nabycie Taboru przebiega bez opóźnień, a środki wydawane są zgodnie i w wysokościach określonych w Umowach Dostawy oraz Budżecie Projektu oraz odpowiednie świadectwo odbioru pojazdu szynowego wchodzącego w skład Taboru.

6.3 Dokumenty Informacyjne

Emitent zobowiązuje się dostarczyć Agentowi Dokumenty Informacyjne, o ile jest to wymagane na podstawie Dokumentów Programu lub przepisów prawa. Niezależnie od odmiennych postanowień, Emitent i Agent uzgodnili, że odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumentach Informacyjnych i przekazanych przez Emitenta ponosi wyłącznie Emitent. Niniejszym Emitent upoważnia Agenta do uzupełnienia i podpisania Propozycji Nabycia Obligacji (pełnomocnictwo stanowi **Załącznik nr 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** do Umowy) oraz zobowiązuje się dostarczyć mu informacje wymagane dla tego celu.

7. STATUS OBLIGACJI

Na podstawie art. 23 a) w związku z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach odpowiedzialność Emitenta z tytułu płatności Kwoty do Zapłaty z Obligacji ograniczona jest do kwoty Przychodów z Przedsięwzięcia oraz Majątku Przedsięwzięcia, przy czym:

- (a) **Przychody z Przedsięwzięcia:** stanowią wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia Usług Przewozowych w ramach Umowy Przewozowej.
- (b) **Majątek Przedsięwzięcia** stanowią Dopłaty Obligacje Przychodowe, Wkład Pieniężny, Depozyt oraz Składniki Majątkowe Emitenta.
- (c) **Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia:** Przychody z Przedsięwzięcia będą wpłacane bezpośrednio na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia. Emitent nie dokona wypłat środków z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia dla celów innych niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy. Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wyłącznie kwot przewyższających kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji w okresie następnym 12 miesięcy od daty takiej wypłaty.

Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Świadczenie pieniężne z Obligacji będzie miało pierwszeństwo zaspokojenia wobec innych zobowiązań bieżących i przyszłych Emitenta, a to stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

8. PROWADZENIE EWIDENCJI

8.1 Postanowienia ogólne

- (a) W Okresie Finansowania Ewidencja prowadzona będzie przez Depozytariusza do czasu wykupu lub umorzenia wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta.
- (b) Emitent, w razie otrzymania Żądania Natychmiastowego Wykupu (wskutek zaistnienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji (*Niezapłacenie*)), może zwrócić się do Depozytariusza o potwierdzenie, czy dane zawarte w Świadectwie Depozytowym załączonym do Żądania Natychmiastowego Wykupu są zgodne ze stanem zapisanym w Ewidencji na dzień złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu. Depozytariusz udzieli odpowiedzi na zadane przez Emitenta pytanie, najpóźniej w terminie 5 Dni Roboczych po otrzymaniu tego zapytania.

8.2 Zapis Obligacji w Ewidencji

- (a) W Dacie Emisji Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu firmy lub imienia i nazwiska Obligatariusza i liczby objętych przez Obligatariusza Obligacji.
- (b) Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji.
- (c) Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu odzwierciedlającego każdą dokonaną przez Emitenta płatność w związku z Obligacjami.

8.3 Przeniesienie praw z Obligacji

- (a) Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania przez Depozytariusza zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, po zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę i nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz przedstawieniu dowodu dokonania takiej czynności prawnej.
- (b) Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą przedstawienia Depozytariuszowi dokumentów wykazujących wystąpienie zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

9. OBOWIĄZKI AGENTA ODNOŚNIE STOPY PROCENTOWEJ ORAZ OBLICZENIA ODSETEK

9.1 Ogólne zasady oprocentowania Obligacji

- (a) Oprocentowanie Obligacji danej Serii naliczane jest od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.
- (b) Odsetki od Obligacji naliczane, zgodnie z Warunkami Emisji, na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Oprocentowania płatne są z dołu w Dniach Płatności Odsetek określonych w Suplemencie.
- (c) Oprocentowanie Obligacji naliczane jest w Okresach Odsetkowych określonych w Suplemencie. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji i obejmuje ten dzień i kończy się w dniu poprzedzającym pierwszy Dzień Płatności Odsetek (z uwzględnieniem tego dnia). Z zastrzeżeniem

okresu trwania pierwszego Okresu Odsetkowego (który może być krótszy), każdy następny Okres Odsetkowy trwa: sześć miesięcy kalendarzowych i rozpoczyna się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (z uwzględnieniem tego dnia) i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (z uwzględnieniem tego dnia). Ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu (z uwzględnieniem tego dnia).

- (d) Odsetki naliczane są od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczane będą według następującej formuły:

$$K_i = \frac{N * O_i * D_i}{R}$$

gdzie:

- K_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,
 N oznacza Kwotę Główną jednej Obligacji,
 O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,
 D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,
 R oznacza rzeczywistą liczbę dni tj. 365.

9.2 Wysokość Stopy Referencyjnej

- (a) Stopa Referencyjna, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta ds. Płatności dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Oprocentowania.
- (b) W przypadku, gdy Stopa Referencyjna nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu urzędowego w Polsce w Dacie Ustalenia Oprocentowania, zostanie ona ustalona przez Agenta ds. Płatności w oparciu o stopy procentowe dla terminów zapadalności najbardziej zbliżonych do długości Okresu Odsetkowego, dla którego wyznaczana jest Stopa Referencyjna, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej trzy Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Referencyjna będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

9.3 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia WEO określonego w Punkcie 16.1 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane według Odsetek Karnych przez cały okres trwania Przypadku Naruszenia WEO. Tak podwyższone oprocentowanie będzie naliczane do dnia zapłaty (bez tego dnia) i płatne w tym dniu.

9.4 Zmiany w kalkulacji Odsetek

- (a) **Brak kwotowań**

Z zastrzeżeniem Punktu 9.4 (b) (*Przypadek zakłócenia na Rynku*), jeżeli stawka WIBOR ma być ustalana poprzez odniesienie do Banków Referencyjnych, a jeden z Banków Referencyjnych nie poda kwotowania do

godziny 12:00 w Dniu Ustalenia Oprocentowania, stawka WIBOR zostanie ustalona na podstawie kwotowań pozostałych Banków Referencyjnych.

(b) **Przypadek zakłócenia na Rynku**

Jeżeli w jakimkolwiek Okresie Odsetkowym wystąpi Przypadek Zakłócenia na Rynku, oprocentowanie Kwoty Głównej w takim Okresie Odsetkowym będzie oprocentowaniem w stosunku rocznym stanowiącym sumę:

- (i) Marży; oraz
- (ii) stawki oprocentowania podanej Emitentowi przez Agenta ds. Płatności, a w każdym razie przed Datą Płatności Odsetek za ten Okres Odsetkowy, które to oprocentowanie stanowić będzie, obliczony przez Agenta ds. Płatności procentowy (w stosunku rocznym) koszt pozyskania na okres sześciu miesięcy na rynku międzybankowym kwoty równej lub zbliżonej do łącznej Kwoty Głównej Obligacji nie wykupionych w danym czasie przez Emitenta, ustalony na podstawie wybranych przez Agenta Płatniczego źródeł o porównywalnej renomie w stosunku do Banków Referencyjnych.

9.5 Obowiązki Agenta ds. Płatności wobec Emitenta i Obligatariuszy

(a) Agent ds. Płatności ustala w Dniu Ustalenia Oprocentowania na dany Okres Odsetkowy, zgodnie z postanowieniami Umowy:

- (i) Stopę Procentową na ten Okres Odsetkowy, oraz
- (ii) kwotę Odsetek od jednej Obligacji, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy.

(b) Agent ds. Płatności powiadamia Emitenta o:

- (i) ustalonej Stopie Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego, oraz
- (ii) obliczonej kwocie Odsetek od jednej Obligacji, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy,
- (iii) zestawieniu spłaconych Kwot Wykupu, kwot Odsetek (w tym odsetek za opóźnienie w ustawowej wysokości), lub Kwot Wcześniejszego Wykupu, oraz łącznej wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach Programu,
- (iv) łącznej sumie Kwot Wykupu dla Obligacji pozostających do zapłacenia na dzień zawiadomienia, oraz
- (v) wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w danej Dacie Płatności.

(c) Zawiadomienia, o których mowa w paragrafie (b) (i) oraz (ii), Agent ds. Płatności wysyła Emitentowi w terminie 5 Dni Roboczych, w obu przypadkach licząc od Dnia Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego, a odnośnie zawiadomień z paragrafu (b) (iii) do (v) w terminie 5 Dni Roboczych od daty zgłoszenia przez Emitenta żądania.

10. PŁATNOŚCI

10.1 Cena Emisyjna

- (a) Agent ds. Płatności niezwłocznie wpłaci Wpływy Netto z emisji Obligacji obejmowanych przez Agentą ds. Płatności jako Gwaranta Emisji na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe zgodnie z postanowieniami Procedury Operacyjnej.
- (b) Szczegółowe procedury dotyczące emisji Obligacji, które Strony zobowiązują się stosować, zostały zawarte w Procedurze Operacyjnej. W odniesieniu do emisji danej Serii Obligacji, Procedura Operacyjna może zostać zmieniona w drodze porozumienia pomiędzy Emitentem a Agentem, z tym, że jeżeli taka zmiana wpłynie na obowiązki Agentą związane z rozliczeniem przedmiotowej emisji danej Serii Obligacji, wówczas wymagana będzie uprzednia pisemna zgoda tego Agentą na wprowadzenie tej zmiany.

10.2 Kwoty do Zapłaty

- (a) Płatność Kwot do Zapłaty odbywać się będzie za pośrednictwem Agentą ds. Płatności pod warunkiem, że na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia o godzinie 9.00 w Dniu Płatności będą się znajdować środki w wystarczającej wysokości na dokonanie płatności Kwoty do Zapłaty.
- (b) Emitent zapewni, że nie później niż o godzinie 14.00 w każdym Dniu Roboczym przypadającym na 1 (jeden) Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek, na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia będą znajdować się środki w wysokości wystarczającej na pokrycie wszystkich płatności Kwot Wykupu należnych i płatnych w danym Dniu Wykupu lub Odsetek należnych i płatnych w Dniu Płatności Odsetek odpowiednio.
- (c) Emitent niniejszym upoważnia Agentą ds. Płatności do obciążania Rachunków Bankowych w każdym Dniu Płatności kwotą wystarczającą na pokrycie wszystkich Kwot do Zapłaty oraz dokonania wszystkich niezbędnych płatności na rzecz Obligatariuszy, którzy są wpisani w Ewidencji Depozytariusza, zgodnie z Warunkami Emisji.

10.3 Sposób i terminy płatności Kwoty Wykupu

- (a) Kwota Główna z Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu.

Kwota Główna z Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Fazie Spłaty, w Dniu Wykupu określonym w odpowiednim Suplemencie, przy czym wykup będzie prowadzony w okresach półrocznych, w równych kwotach z możliwością ostatniej płatności wyrównującej.

W przypadku wyemitowania Obligacji na kwotę niższą niż Maksymalna Kwota Programu, zmniejszeniu ulegnie kwota główna Serii, poczynając od Serii o Dacie Wykupu najpóźniej wymagalnej, chyba, że Strony uzgodnią inną zmianę harmonogramu spłat.

Każdorazowo w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji, spłacona przez Emitenta Kwota Wcześniejszego Wykupu zostanie zaliczona na poczet Kwot Wykupu Obligacji, poczynając od najpóźniej wymagalnej Serii, chyba, że Strony uzgodnią inną zmianę harmonogramu spłat.
- (b) W odniesieniu do Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza na Datę Ustalenia Praw, Agent ds. Płatności zobowiązuje się,

w Dacie Płatności do godz. 10.30, do dokonania z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia płatności: (i) Kwoty do Zapłaty w wysokości wystarczającej na pokrycie wszystkich płatności wymaganych z Obligacji, (ii) kwoty do wysokości środków zgromadzonych na Rachunku Zablokowanym lub Rachunku Podwyższenia Kapitału Obligacje Przychodowe, w przypadku, w którym na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia brak jest środków w wystarczającej wysokości na pokrycie wszystkich płatności wymaganych z Obligacji.

- (c) W przypadku, określonym w paragrafie (c) (ii) powyżej, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza na Datę Ustalenia Praw - proporcjonalnie do stosunku w jakim kwota znajdująca się na Rachunkach Bankowych pozostaje do wymagalnej Kwoty do Zapłaty z Obligacji i w kolejności określonej w Warunkach Emisji.
- (d) Jeżeli środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwot do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz, proporcjonalnie do stosunku w jakim kwota przekazana na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia pozostaje do należnych Kwot do Zapłaty i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Agent uprawniony jest do pobrania brakującej kwoty z Rachunków Bankowych Emitenta oraz wszelkich innych rachunków bankowych Emitenta na podstawie pełnomocnictwa, którego wzór stanowi **Załącznik nr 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** i niezwłocznego przekazania tych środków na zasadach określonych w zdaniu pierwszym niniejszego paragrafu. Środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczające na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta na poczet:
- (i) wierzytelności z tytułu Obligacji w następującej kolejności:
- (1) Odsetki Karne;
 - (2) Odsetki;
 - (3) Kwota Wykupu Obligacji;
 - (4) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom na podstawie Dokumentów Programu;
- (ii) pozostałe wierzytelności należne Agentowi w następującej kolejności:
- (1) koszty i wydatki poniesione przez Agenta w związku z Dokumentami Programu, które na podstawie przepisów prawa lub postanowienia umownego obciążają Emitenta;
 - (2) prowizje i opłaty należne Agentowi z tytułu Umowy;
 - (3) inne kwoty należne od Emitenta Agentowi na podstawie Dokumentów Programu.
- (e) Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi:
- (i) Emitenta, o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w dniu wskazanym w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu,

- (ii) pozostałych Obligatariuszy o braku środków w wystarczającej wysokości na dokonanie w Dniu Płatności całkowitej płatności Kwot do Zapłaty, przy czym powiadomienie takie nastąpi nie później niż do godz. 17.00 w Dniu Płatności,
 - (iii) Emitenta o kwocie środków, które były należne Obligatariuszowi, a nie zostały mu przekazane zgodnie z postanowieniami WEO pomimo, że na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia środki te znajdowały się w wystarczającej wysokości do spełnienia świadczenia wobec takiego Obligatariusza.
- (f) W przypadku wpływu na Rachunki Bankowe środków pieniężnych w terminie późniejszym niż Data Płatności, Agent ds. Płatności dokona wymagalnych płatności w imieniu Emitenta, w możliwie jak najkrótszym czasie. Emitent pokryje ewentualne uzasadnione koszty związane z przekazywaniem środków pieniężnych przez Agenta ds. Płatności po terminie (w szczególności dotyczące kosztów ponownego obliczania Kwot do Zapłaty, kosztów rozmów telefonicznych z Obligatariuszami, kosztów zawiadomień Obligatariuszy).
- (g) Jeżeli Data Wykupu lub Data Płatności Odsetek przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym płatność nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.
- (h) Depozytariusz na żądanie Obligatariusza, wyda temu Obligatariuszowi, na jego żądanie, stosowne zaświadczenie, na którym potwierdzi brak wypłaty bądź dokonanie częściowej wypłaty z tytułu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. W przypadku wydania zaświadczenia Depozytariusz niezwłocznie poinformuje Emitenta.

10.4 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza.

10.5 Rachunki Bankowe

Wszelkie płatności w związku z niniejszą Umową i Obligacjami będą dokonywane na następujące rachunki:

- (a) na rzecz Emitenta i w związku z Obligacjami - na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe,
- (b) na rzecz Obligatariuszy, w związku z Obligacjami - na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
- (c) na rzecz Emitenta tytułem Przychodów z Przedsięwzięcia - na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
- (d) na rzecz Agenta ds. Płatności i w związku z niniejszą Umową - na rachunek Agenta ds. Płatności.

10.6 Kwota Natychmiastowego Wykupu

- (a) Po otrzymaniu Żądania Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta ds. Płatności i nie później niż o godzinie 10.00 w Dniu Roboczym przypadającym na 1 Dzień Roboczy przed Dniem Płatności określonym w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu, Emitent przekaże na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- (b) Emitent niniejszym upoważnia Agenta ds. Płatności do obciążania Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia w Dniu Płatności Kwotą Natychmiastowego oraz dokonania wszystkich niezbędnych płatności na rzecz Obligatariuszy, którzy są wpisani w Ewidencji Depozytariusza i zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Agent ds. Płatności zobowiązuje się do dokonania w Dniu Płatności do godz. 16.30 do wysokości środków przekazanych na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia przez Emitenta wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwot Natychmiastowego Wykupu, dla których Agent ds. Płatności prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (d) Z zastrzeżeniem Punktu 5.2 Warunków Emisji, jeżeli środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi on Ewidencję i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu w terminie dwóch Dni Roboczych od zaistnienia Przypadku Naruszenia WEO zgodnie z postanowieniami Punktu 17.1 WEO lub, odpowiednio, Punktu 17.2 WEO, proporcjonalnie do stosunku, w jakim kwota przekazana na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia pozostaje do należnej Kwoty Natychmiastowego Wykupu i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Agent uprawniony jest do pobrania brakującej kwoty z Rachunków Bankowych lub Rachunku Bank Pocztowy i niezwłocznego przekazania tych środków na zasadach określonych w zdaniu pierwszym niniejszego paragrafu. Środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczające na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta na poczet:
- (i) wierzytelności z tytułu Obligacji w następującej kolejności:
 - (1) Odsetki Karne;
 - (2) Odsetki;
 - (3) Kwota Wykupu Obligacji;
 - (4) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom na podstawie Dokumentów Programu;
 - (ii) pozostałe wierzytelności należne Agentowi w następującej kolejności:
 - (1) koszty i wydatki poniesione przez Agenta w związku z Dokumentami Programu, które na podstawie przepisów prawa lub postanowienia umownego obciążają Emitenta;
 - (2) prowizje i opłaty należne Agentowi z tytułu Umowy;

(3) inne kwoty należne od Emitenta Agentowi na podstawie Dokumentów Programu.

- (e) Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi Emitenta oraz Obligatariuszy, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- (f) Obligatariusze, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu po terminie wskazanym w Punkcie 10.6 (d) będą zaspokajani w kolejności zgłoszenia do wysokości dostępnych środków.

11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- (a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wszystkich Obligacji wyemitowanych w danej Serii, za uprzednią Uchwałą Zebrania Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że Uchwała Zebrania Obligatariuszy nie jest wymagana, gdy Wcześniejszy Wykup ma zostać sfinansowany z Wpływów z WE lub środków pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.
- (b) Wcześniejszy Wykup Obligacji może nastąpić do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu danej Serii Obligacji, a jeżeli Wcześniejszy Wykup dotyczy wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu to do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu Serii Obligacji, które miałyby być najpóźniej wykupywane przez Emitenta.
- (c) Na 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany dostarczyć do Agenta ds. Płatności Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, którego kopia następnie zostanie przekazana do Posiadaczy Obligacji.

W Wezwaniu do Wcześniejszego Wykupu Emitent musi wskazać Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz czy wykupuje wszystkie wyemitowane Obligacje czy też daną Serię Obligacji, z zastrzeżeniem, że Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.
- (d) W chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Posiadacza Obligacji płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu Obligacje zostają umorzone.

12. PODATEK DOCHODOWY

- 12.1 Obliczenia i pobrania Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji dokonuje Emitent z uwzględnieniem postanowień poniższych, chyba, że Agent i Emitent ustalą inne zasady postępowania. Zmiana ustalona przez Emitenta i Agenta ds. Płatności nie będzie stanowić zmiany niniejszej Umowy.
- 12.2 Depozytariusz prześle Emitentowi: (i) w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw do godziny 10:00, faksem listę Obligatariuszy będących podatnikami Podatku Dochodowego, według wzoru podanego w **Załączniku nr 9** (*Lista Obligatariuszy*) do Umowy oraz w przypadku Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku Dochodowego - kopie otrzymanych od Obligatariuszy oryginałów Certyfikatów Rezydencji; (ii) pocztą w terminie 7 dni licząc od Dnia Ustalenia Praw otrzymane od Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku

Dochodowego, - odnośnie Certyfikaty Rezydencji dla których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.

- 12.3 Na podstawie informacji przekazanych przez Depozytariusza, Emitent obliczy kwotę Zryczałowanego Podatku Dochodowego i wypełni deklaracje podatkowe wymagane przepisami prawa. Pierwszego Dnia Roboczego następującego po Dniu Ustalenia Praw do godziny 10.00 Emitent przekaze faksem Agentowi ds. Płatności uzupełnioną listę według wzoru przedstawionego w **Załączniku nr 10** (*Uzupełnienie listy Obligatariuszy Podatników Zryczałowanego Podatku Dochodowego*) do Umowy, na podstawie, której Emitent zleci Agentowi ds. Płatności pobranie (w Dniu Wykupu lub w Dniu Płatności Odsetek) kwot Zryczałowanego Podatku Dochodowego należnego od Kwot Wykupu lub kwot Odsetek płatnych na rzecz każdego Obligatariusza oraz przekazanie pobranych kwot Zryczałowanego Podatku Dochodowego na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego.
- 12.4 W przypadku przekazania przez Agenta ds. Płatności w imieniu Obligatariusza będącego Nierezydentem do Emitenta wniosku o sporządzenie informacji o wysokości przychodów (dochodów) uzyskanych przez takiego Obligatariusza z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności wraz z wnioskiem składanym do Emitenta w imieniu Obligatariusza, przekaze Emitentowi posiadane informacje konieczne do sporządzenia odpowiedniej informacji, a Emitent, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od otrzymania takiego wniosku, ale nie później niż w terminie ustawowym sporządzi odpowiednią informację (deklarację podatkową) i przekaze ją Obligatariuszowi oraz urzędowi skarbowemu właściwemu dla płatności podatków od osób zagranicznych.
- 12.5 Ilekroć w niniejszym Punkcie jest mowa o płatności Zryczałowanego Podatku Dochodowego od Kwoty Wykupu lub Odsetek postanowienia te stosuje się odpowiednio do Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- 12.6 Ani Emitent, ani Agent ds. Płatności nie będą zobowiązani do zapłaty jakichkolwiek kwot w celu zrekompensowania Obligatariuszowi pobrania Zryczałowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.
- 12.7 W związku z wykonywaniem przez Emitenta obowiązków, o których mowa w niniejszym Punkcie, Agent ds. Płatności jest zobowiązany przekazywać Emitentowi posiadane informacje dotyczące Obligacji i Obligatariuszy niezbędne do obliczenia, pobrania i odprowadzenia Zryczałowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.
- 12.8 Przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa powyżej, Agent ds. Płatności będzie działać wyłącznie w oparciu o informacje i dokumenty uzyskane od Obligatariuszy i od Emitenta oraz nie będzie ponosić odpowiedzialności za ich prawdziwość.
- 12.9 W przypadku nieotrzymania przez Emitenta Certyfikatów Rezydencji - dostarczonych przez Obligatariuszy Nierezydentów do Agenta ds. Płatności, w terminie określonym, Emitent będzie realizował obowiązki, o których mowa w Punkcie 12.1 Umowy, wyłącznie w oparciu o postanowienia Ustawy o PDOP oraz Ustawy o PDOF.
13. **OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA**
- 13.1 W dniu podpisania niniejszej Umowy, Emitent oświadcza Agentowi Emisji oraz zapewnia Agenta Emisji, że:
- (a) Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, należycie utworzoną i działającą zgodnie z polskim prawem;

- (b) Emitent jest komunalną osobą prawną w rozumieniu Ustawy o Gospodarce Komunalnej, należycie utworzoną, a jedynym współnikiem Emitenta jest Miasto;
- (c) nie istnieją żadne oddziały ani jednostki zależne Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości;
- (d) przedmiotem działalności Emitenta jest zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnych i świadczenie usług użyteczności publicznej;
- (e) Emitent jest należycie uprawniony do zawarcia i wykonania Dokumentów Programu oraz emisji Obligacji;
- (f) niniejsza Umowa, Dokumenty Informacyjne, pozostałe Dokumenty Programu i Dokumenty Projektu, po ich wydaniu, podpisaniu lub zarejestrowaniu, będą stanowiły ważne i prawnie wiążące zobowiązania Emitenta lub Miasta, wykonalne w stosunku do niego lub Miasta zgodnie z ich treścią;
- (g) zawarcie przez Emitenta niniejszej Umowy, pozostałych Dokumentów Programu, Dokumentów Projektu, Dokumentów Informacyjnych, oraz wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z wyżej opisanych dokumentów jest ważne, wiążące, wykonalne i egzekwowalne oraz nie doprowadzi do:
 - (i) naruszenia przez Emitenta prawa lub jakiegokolwiek orzeczenia sądu lub decyzji organu administracyjnego, które zostały wydane w stosunku do Emitenta,
 - (ii) naruszenia przepisów korporacyjnych Emitenta;
 - (iii) ani też naruszenia jakiegokolwiek umowy, której stroną jest Emitent, lub jakiegokolwiek zobowiązania, które na nim ciąży z innego tytułu;
- (h) wszelkie informacje zawarte w dokumentach, w tym w szczególności dotyczące sytuacji finansowej, prawnej, gospodarczej, majątkowej lub organizacyjnej Emitenta (w tym w Dokumentach Informacyjnych) przekazanych Agentowi Emisji przez Emitenta są dokładne, kompletne, prawdziwe i rzetelnie przedstawiają sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta; zgodne z faktycznym stanem rzeczy na dzień podpisania Dokumentów Programu, Dokumentów Informacyjnych oraz w każdym dniu, o którym mowa w Punkcie 6 Emitent nie pominął żadnej informacji, która jeżeli zostałaby ujawniona, mogłaby mieć negatywny wpływ (w rozsądnej ocenie) na decyzję Agenta co do zawarcia i wykonywania Umowy, a po dacie przekazania tych informacji nie wydarzyło się nic, co spowodowałoby, że przekazane informacje stały się nieprawdziwe lub mylące w jakimkolwiek zakresie, co mogłoby mieć negatywny wpływ na decyzję Agenta co do zawarcia i wykonywania Umowy;
- (i) przekazane Agentowi Sprawozdanie Finansowe Emitenta sporządzone za ostatni rok obrotowy zbadane przez biegłego rewidenta zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz Ustawą o Rachunkowości, a także rzetelnie przedstawia: (i) sytuację finansową Emitenta na dzień jego sporządzenia, oraz (ii) wyniki działalności Emitenta za okres sprawozdawczy zakończony w danej dacie, oraz że od danej daty nie miały miejsca zdarzenia mogące wywołać Istotny Negatywny Skutek, a także nie nastąpiło zgłoszenie przez biegłego rewidenta zastrzeżeń wobec Sprawozdań Finansowych Emitenta;

- (j) od daty ostatniego zbadanego Sprawozdania Finansowego, o którym mowa w paragrafie (i) powyżej, nie nastąpiła żadna istotna zmiana w działalności, majątku, ani sytuacji finansowej Emitenta, która mogłaby negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do należytego wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy lub Obligacji;
- (k) Składniki Majątkowe Emitenta wykazane w Sprawozdaniach Finansowych lub jakimkolwiek innym dokumencie lub informacji przekazanej przez Emitenta Agentowi są w dacie takich Sprawozdań Finansowych lub w dacie przekazania takiego innego dokumentu lub informacji, w posiadaniu Emitenta na podstawie ważnego tytułu prawnego i nie jest na nim wykazane żadne Zabezpieczenie;
- (l) Emitent nie jest stroną jakiegokolwiek umowy kredytowej, pożyczki lub innej umowy będącej lub mogącej być podstawą zobowiązań pieniężnych Emitenta i nie posiada żadnego Zadłużenia Finansowego, za wyjątkiem Zadłużenia Finansowego z tytułu Obligacji oraz Obligacji Przychodowych;
- (m) zobowiązania Emitenta z Obligacji, stosownie do treści art. 23 a) w zw. z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach są ograniczone do Przychodów z Przedsięwzięcia i Majątku Przedsięwzięcia, a Obligatariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń przed innymi wierzycielami z Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia;
- (n) Majątek Przedsięwzięcia i Przychody z Przedsięwzięcia wskazane w Sprawozdaniach Finansowych lub jakimkolwiek innym dokumencie lub informacji przekazanej przez Emitenta Agentowi są w dacie takich Sprawozdań Finansowych lub w dacie przekazania takiego innego dokumentu lub informacji, w posiadaniu Emitenta na podstawie ważnego tytułu prawnego i nie są obciążone prawami osób trzecich;
- (o) nie istnieją żadne Zabezpieczenia ustanowione na składnikach Majątku Przedsięwzięcia;
- (p) przeciwko Emitentowi nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe, administracyjne lub innego rodzaju prowadzone na podstawie przepisów prawa, będącym w toku lub zapowiedzianym Emitentowi, ani nie istnieje ryzyko (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta) wszczęcia takiego postępowania przed żadnym sądem powszechnym, arbitrażowym, administracyjnym lub urzędem, które w przypadku niekorzystnego dla Emitenta wyniku, mogłyby mieć Istotny Negatywny Skutek;
- (q) Emitent posiada lub zobowiązuje się uzyskać, do dnia pierwszej emisji danej Serii Obligacji, wszelkie Zezwolenia, Zgody i Upoważnienia wymagane dla realizacji danego etapu Projektu oraz świadczenia przez niego Usług Przewozowych, a w pozostałym zakresie niezwłocznie; oraz Emitent zapewni, że wszelkie te Zezwolenia, Zgody i Upoważnienia pozostaną w mocy w każdym dniu obowiązywania Umowy;
- (r) nie nastąpiła żadna Zmiana Kontroli w kapitale zakładowym Emitenta, która byłaby notyfikowana do Emitenta celem jej odzwierciedlenia w księdze udziałów spółki Emitenta;
- (s) Emitent jest uprawniony do posiadania swoich aktywów oraz prowadzenia swojej działalności w sposób, w jakim jest ona obecnie prowadzona oraz będzie uprawniony do posiadania swych przyszłych aktywów oraz prowadzenia swojej działalności w związku z Projektem w przyszłości;

- (t) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- (u) Umowa Przewozowa po jej zawarciu będzie stanowić ważne, wiążące i wykonalne zobowiązania Emitenta oraz Miasta;
- (v) Emitent w sposób wymagany przepisami prawa i w wyznaczonych terminach zgłasza i rozlicza zobowiązania z tytułu Podatków oraz inne zobowiązania publicznoprawne, w tym zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
- (w) według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności, które mogłyby wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej wypłaty świadczeń wynikających z Obligacji lub prowadzić do powstania Istotnego Negatywnego Skutku;
- (x) nie zachodzi przypadek Niewypłacalności Emitenta;
- (y) nie zaszło żadne zdarzenie, które stanowi lub mogłyby w przyszłości stanowić podstawę zakończenia działalności, likwidacji, upadłości, wszczęcia postępowania naprawczego wobec Emitenta, ustanowienia zarządu przymusowego lub zatwierdzenia układu (zarówno dobrowolnego, jak i przymusowego), ani ustanowienia syndyka, zarządcy, ani innego podobnego urzędnika w odniesieniu do Emitenta lub części czy całości jego aktywów lub przychodów, ani nie został przyjęty plan przekształcenia, podziału Emitenta lub łączenia spółki Emitenta z innym podmiotem;
- (z) nie wystąpił jakiegokolwiek Przypadek Naruszenia Umowy lub Przypadek Naruszenia WEO, a Emitent nie posiada żadnych informacji, aby wystąpiło lub mogło wystąpić zdarzenie, które z upływem czasu lub po spełnieniu jakiegokolwiek warunku stanowiłoby Przypadek Naruszenia Umowy lub Przypadek Naruszenia WEO;
- (aa) Emitent nie dopuścił się naruszenia jakiegokolwiek zobowiązania będącego treścią jakiegokolwiek umowy lub porozumienia, którego jest stroną;
- (bb) Emitent nie dopuścił się naruszenia jakiegokolwiek prawa, w tym Prawa Ochrony Środowiska, które mogłyby mieć Istotny Negatywny Skutek;
- (cc) Emitent działa zgodnie z wszystkimi przepisami Prawa Ochrony Środowiska, które go dotyczą, oraz uzyskał wszelkie wymagane Zezwolenia wymagane do realizacji Projektu oraz prowadzenia przez niego działalności gospodarczej; oraz działa zgodnie z warunkami zawartymi we wskazanych powyżej Zezwoleniach;
- (dd) Emitent będzie realizował Projekt zgodnie ze sporządzonymi Dokumentami Projektu, w szczególności zgodnie z terminami określonymi w Budżecie Projektu;
- (ee) Koszty Projektu zostały oszacowane przy dołożeniu należytej staranności i nie zostały pominięte jakiegokolwiek fakty czy okoliczności, których pominięcie czyniłoby je niedokładnymi, dezinformującymi lub nieadekwatnymi w stosunku do rzeczywistej wartości łącznych Kosztów Projektu;
- (ff) dokumenty złożone przez Emitenta wraz ze Zleceniem Emisji lub Propozycją Nabycia Obligacji dla danej Serii są kompletne, rzetelne, prawdziwe i wystawione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;

(gg) w odnośnym Dniu Wykupu, Emitent nie jest w zwłoce z płatnością jakichkolwiek Kwot do Zapłaty z Obligacji i poleca Agentowi umorzenie Obligacji.

13.2 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta zawarte w Punkcie 13.1 powyżej uważane będą za złożone ponownie przez Emitenta:

(a) w Dniu złożenia Zawiadomienia o zamiarze Emisji Obligacji każdej Serii,

(b) w Dniu złożenia Zlecenia Emisji każdej Serii Obligacji,

(c) w Dniu Emisji Obligacji każdej Serii

(przez sam fakt podpisania przez Emitenta Zawiadomienia lub Zlecenia Emisji lub dokonania emisji Obligacji),

(d) w Dniu Płatności każdej Kwoty do Zapłaty z Obligacji,

(e) w dniu dokonania zmiany któregoś z Dokumentów Informacyjnych lub Dokumentów Programu lub Dokumentów Projektu.

13.3 Emitent jest zobowiązany do informowania Agenta o zmianach w zakresie oświadczeń i zapewnień zawartych w Punkcie 13.1, niezwłocznie po powzięciu takiej informacji, jednakże nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od dnia powzięcia takiej informacji.

14. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Zobowiązania zawarte w niniejszym Punkcie 14 obowiązują w całym Okresie Finansowania.

14.1 Ogłoszenie o emisji Obligacji

W terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Emisji Obligacji każdej Serii, Emitent ogłosi o wyemitowaniu Obligacji odnośnej Serii w dwóch dziennikach, w tym co najmniej jednym ogólnopolskim, podając przy tym łączną wysokość zadłużenia z tytułu Obligacji oraz opisz Przedsięwzięcie, sfinansowane z emisji Obligacji.

14.2 Przestrzeganie przepisów prawa

Emitent zobowiązuje się w pełni przestrzegać wszystkich przepisów prawa, w szczególności Ustawowych Wymagań, które mają zastosowanie do Emitenta w związku z Umową lub Obligacjami lub Projektem lub świadczeniem Usług Przewozowych.

14.3 Prawo Ochrony Środowiska

Emitent będzie przestrzegał Prawa Ochrony Środowiska dotyczącego prowadzonej przez niego działalności, uzyska i będzie utrzymywał w mocy wszelkie Zezwolenia dotyczące Środowiska, a także podejmie wszelkie uzasadnione czynności w związku z przewidywanymi lub ogłoszonymi zmianami Prawa Ochrony Środowiska, o ile zasadnie można spodziewać się, że ich naruszenie wywoła (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.4 Roszczenia dotyczące Środowiska

W przypadku uzyskania przez Emitenta informacji o zgłoszonym lub grożącym Roszczeniu Dotyczącym Środowiska, które może w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek, Emitent

zawiadomi o nim Agenta na piśmie w rozsądnym możliwym terminie od uzyskania takiej informacji. Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta na piśmie także o powzięciu wiadomości o faktach lub okolicznościach, które mogą lub mogłyby doprowadzić do zgłoszenia lub powstania zagrożenia zgłoszenia Roszczeń Dotyczących Środowiska wobec Agenta, jeśli takie roszczenie w przypadku rozstrzygnięcia na niekorzyść Emitenta mogłoby stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.5 **Wystąpienie Przypadku Naruszenia**

Niezwłocznie po powzięciu wiadomości, Emitent zobowiązuje się zawiadomić Agenta o wszelkich zdarzeniach: (i) stanowiących lub prowadzących do powstania Przypadku Naruszenia Umowy lub Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, (ii) które byłyby w ocenie Emitenta istotne w związku z Umową bądź Dokumentami Informacyjnymi, lub (iii) dotyczących nieterminowego wywiązania się Emitenta ze zobowiązań odnoszących się do Zadłużenia Finansowego.

14.6 **Dokumenty Informacyjne**

Emitent zobowiązuje się doręczyć Agentowi wszelkie informacje, jakie są niezbędne do przygotowania Dokumentów Informacyjnych. Odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumentach Informacyjnych przekazane przez Emitenta Agentowi spoczywa wyłącznie na Emitencie.

14.7 **Sprawozdania Finansowe**

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi: (i) roczne Sprawozdania Finansowe: (1) niezwłocznie po ich sporządzeniu i zaudytowaniu przez biegłego rewidenta, lub (2) w terminie 180 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który sporządzono odnośne Sprawozdanie Finansowe, w zależności, które z tych zdarzeń wystąpi wcześniej, wraz ze sprawozdaniem Zarządu Emitenta, oraz (ii) roczne Sprawozdania Finansowe niezaudytowane w terminie 90 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który sporządzono odnośne Sprawozdanie Finansowe, (iii) w terminie 30 dni od końca danego kwartału kalendarzowego - sprawozdanie F01, oraz (iv) w terminie 45 dni od końca danego kwartału kalendarzowego półroczne niezaudytowane Sprawozdanie Finansowe.

14.8 **Sprawozdanie o Przychodach**

Na podstawie art. 23a ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom za pośrednictwem Agenta - niezależnie od informacji określonych w art. 10 Ustawy o Obligacjach w terminie - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z Obligacji, jednakże nie rzadziej niż raz w roku, Sprawozdanie o Przychodach.

14.9 **Księgi handlowe**

- (a) Emitent zapewni, że będzie rzetelnie prowadzić księgi rachunkowe i dokumentację dotyczącą prowadzonej przezeń działalności oraz Projektu.
- (b) Emitent zapewni, że na żądanie Agenta, udostępni Agentowi do wglądu swoje księgi rachunkowe oraz akta i dokumentację księgową i handlową (z wyłączeniem informacji dotyczących umów handlowych objętych klauzulą poufności na podstawie oświadczenia lub porozumienia ujawnionego Agentowi) w swojej siedzibie lub w innym miejscu, w którym zgodnie z prawem są one przechowywane, w uzgodnionym terminie, jednak nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia, w którym Emitent otrzyma od Agenta powyższe żądanie.

14.10 Przekształcenia, podział i połączenie Emitenta, zmiana charakteru działalności

- (a) Emitent zapewni, że bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) nie przystąpi do żadnych porozumień skutkujących przekształceniem, podziałem Emitenta, łączeniem z jego udziałem lub powstaniem wspólnego przedsięwzięcia z udziałem Emitenta.
- (b) Emitent nie zmieni charakteru prowadzonej przez siebie działalności.
- (c) Emitent doloży ze swej strony należytej staranności, aby bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Wspólnik nie ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenia na Udziałach.

14.11 Rachunki Bankowe

- (a) Emitent do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z tytułu Warunków Emisji i Obligacji posiadać będzie u Agenta ds. Płatności: Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (b) Wpływy Netto przekazane na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe mogą być przeznaczone wyłącznie zgodnie z Celem Emisji.
- (c) Wszystkie wpływy z Przychodów z Przedsięwzięcia, Majątku Przedsięwzięcia będą dokonywane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia i będą przeznaczone na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji z zastrzeżeniem, że Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wyłącznie kwot przewyższających kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji w okresie następnym 12 miesięcy od proponowanej daty żądania wypłaty.
- (d) Z zastrzeżeniem Dopłat przekazywanych na Rachunek Dopłat oraz kwot przeznaczanych na pokrycie Przekroczenia Kosztów zgodnie z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe, wszystkie wpływy Emitenta z tytułu Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe, będą przeznaczone wyłącznie na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji.
- (e) Wkład Pieniężny Miasta na Podwyższenie Kapitału Zakładowego będzie wpłacany na Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe. Wypłata środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe możliwa jest tylko na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub bezpośrednio na rachunki Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania Kwot do Zapłaty z Obligacji w odnośnym Dniu Płatności z Obligacji. W umowie Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe Emitent niniejszym upoważnia Agenta do transferu lub wypłaty środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub jeżeli operacja na Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe następuje w Dniu Płatności na rachunki wskazane przez Obligatariuszy.
- (f) Bez zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie otworzy jakiegokolwiek innego rachunku bankowego poza

Rachunkami Bankowymi Emitenta wymienionymi w Umowie Programu Obligacji Zwykłych oraz niniejszej Umowie Programu.

- (g) Emitent nie odnowi umowy Rachunku Bank Pocztowy.
- (h) Z zastrzeżeniem sytuacji, w których bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa wymagać będą rozliczeń za pośrednictwem Rachunku Bieżącego lub Rachunku Bank Pocztowy, Emitent będzie przeprowadzać wszystkie rozliczenia dokonywane w toku podstawowej działalności gospodarczej, w tym w związku z Umową Przewozową (w szczególności Rekompensaty) przez Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia prowadzony przez Agenta, w tym celu Emitent zamknie wszystkie rachunki bankowe prowadzone przez jakikolwiek inny bank, za wyjątkiem Rachunku Bank Pocztowy, o którym mowa powyżej w lit. (g) przed pierwszą emisją Obligacji. Agent w okresach kwartalnych będzie testował czy wszystkie przychody Emitenta z działalności gospodarczej zostały przekazane na Rachunki Bankowe prowadzone przez Agenta.

14.12 Kwota Rezerwy

- (a) Emitent będzie dokonywał obliczenia Kwoty Rezerwy. Po obliczeniu Kwoty Rezerwy Emitent przekaże niezwłocznie taką informację Agentowi.
- (b) Emitent będzie utrzymywał na Rachunku Zablockowanym kwotę równą lub wyższą od Kwoty Rezerwy.
- (c) Kwota Rezerwy będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$KR = O + RO + R$$

gdzie:

KR – Kwota Rezerwy

O – oznacza łączną kwotę Odsetek naliczonych do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, zgodnie z wzorem określonym w Punkcie 9.1 (d) Umowy Programu.

RO – oznacza szacunek kwoty Odsetek, które mają być płatne w okresie rozpoczynającym się w dniu następnym po najbliższym Dniu Płatności Odsetek, a kończącym w dniu będącym ostatnim dniem danego dwunastomiesięcznego okresu, przy czym Stopa Referencyjna dla potrzeb obliczeń szacunku kwoty Odsetek będzie równa Stopie Referencyjnej obowiązującej do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, skorygowanej o wskaźnik 1,15x.

R – oznacza łączną kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w ciągu następnych dwunastu miesięcy.

Jeżeli aktualna rynkowa wartość Stopy Referencyjnej przewyższy wartość wykorzystaną do ustalenia RO, wówczas Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta, a Kwota Rezerwy zostanie uzupełniona z Przychodów z Przedsięwzięcia.

14.13 Zakaz ustanawiania obciążeń na składnikach majątkowych Emitenta

Z zastrzeżeniem Dozwolonego Zabezpieczenia, Emitent zapewni, że nie nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wywłaszczenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika majątkowego Emitenta.

14.14 Zakaz zaciągania Zadłużenia Finansowego, udzielania pożyczek i gwarancji

- (a) Z zastrzeżeniem Zadłużenia Finansowego z tytułu Obligacji Zwyczajnych oraz Obligacji Przychodowych oraz zadłużenia z tytułu finansowania Wcześniejszego Wykupu ze środków pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta:
- (i) nie zaciągnie ani nie będzie utrzymywać żadnego Zadłużenia Finansowego wobec jakiejkolwiek osoby; ani
 - (ii) nie dopuści, aby jakiejkolwiek jego wymagalne Zadłużenie Finansowe wobec jakiejkolwiek osoby nie zostało spłacone w terminie wymagalności.
- (b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja Agenta w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie udzieli pożyczki ani nie udzieli innej formy Zadłużenia Finansowego (również w formie nabycia dłużnych instrumentów), nie wystawi gwarancji (poza czynnościami prawnymi dokonywanymi w ramach normalnej działalności operacyjnej) ani nie udzieli poręczenia na rzecz innych osób ani też nie przyjmie na siebie (w drodze czynności prawnej dokonanej zgodnie z art. 521, 391 lub 392 Kodeksu cywilnego) odpowiedzialności za zobowiązania innych osób.

14.15 Zakaz zawierania transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych

Emitent będzie zawierał umowy i dokonywał innych czynności prawnych wyłącznie na warunkach rynkowych. Emitent nie będzie zawierać z żadną osobą transakcji ani porozumień na warunkach, które mogłyby stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.16 Zakaz ustanowienia Zabezpieczeń

Emitent do Dnia Wykupu wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu, pod rygorem nieważności czynności prawnej określonej w art. 58 Kodeksu cywilnego oraz z zastrzeżeniem dopuszczalności ustanowienia Dozwolonego Zabezpieczenia:

- (a) nie ustanowi żadnego Zabezpieczenia na Przychodach z Przedsięwzięcia lub na Majątku Przedsięwzięcia,
- (b) nie zbędzie Przychodów Przedsięwzięcia.

14.17 Rozporządzanie Majątkiem Przedsięwzięcia

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja Agenta w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie dokona sprzedaży, innego rodzaju zbycia lub rozporządzenia w jakikolwiek inny sposób jakimikolwiek Składnikami Majątkowymi stanowiącymi Majątek Przedsięwzięcia.

14.18 Terminowe płatności

Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności wymaganych: (i) na podstawie niniejszej Umowy i Warunków Emisji, lub (ii) jakiejkolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego; zgodnie z ich postanowieniami i w sposób terminowy.

14.19 Przestrzeganie postanowień Dokumentów Programu

Emitent będzie w każdym czasie przestrzegał postanowień określonych w Dokumentach Programu, których jest stroną.

14.20 Inwestycje kapitałowe

- (a) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie obejmie ani w inny sposób nie nabędzie akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach lub osobach ani nie dokona innych wydatków inwestycyjnych.
- (b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie dokona żadnych istotnych nakładów inwestycyjnych, nie uwzględnionych w Biznes Planie.

14.21 Spółki zależne

Emitent nie będzie finansował w jakiejkolwiek formie swoich podmiotów zależnych ani zakładał spółek zależnych, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie).

14.22 Kapitały własne

Emitent będzie utrzymywać kapitały własne na poziomie dodatnim.

14.23 Obowiązki Informacyjne

- (a) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej istotnej zmianie regulacji mogącej skutkować istotnym pogorszeniem warunków prowadzenia działalności przez Emitenta.
- (b) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej planowanej oraz realizowanej zmianie statusu prawnego Spółki.
- (c) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej znanej Emitentowi decyzji dotyczącej obciążenia lub sprzedaży Udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub obniżeniu lub umorzeniu (dobrowolnym lub przymusowym) kapitału zakładowego Emitenta.
- (d) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o wszczęciu jakiegokolwiek postępowania administracyjnego (z wyłączeniem postępowania administracyjnego w przedmiocie nie dotyczącym Projektu), sądowego lub arbitrażowego z udziałem Emitenta.

14.24 Inne Informacje

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi:

- (a) Biznes Plan podpisany przez Upoważnionych Sygnatariuszy wraz z aktualizacją Prognoz Finansowych sporządzonych na każdy kolejny rok - nie później niż do dnia 1 grudnia roku poprzedzającego rok prognozowany,
- (b) niezwłocznie po złożeniu lub otrzymaniu informacji o jakichkolwiek wnioskach lub decyzjach dotyczących zmiany zakresu rzeczowego, finansowego, czasowego Projektu - takie informacje, wnioski lub decyzje,
- (c) niezwłocznie odpisy z KRS spółki Emitenta w przypadku dokonywania w nim zmian,
- (d) w terminie przekazywania sprawozdania F01 oraz na żądanie Agenta Emisji, informacje o zawartych przez Emitenta transakcjach terminowych, zawierające dane dotyczące rodzaju transakcji, terminów, aktualne wyceny i ustanowione zabezpieczenia,
- (e) na żądanie Agenta Emisji, wszelkie informacje i dokumenty, które mogą być w uzasadniony sposób wymagane przez Agenta Emisji do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta,
- (f) kalkulacje Rekompensaty na każdy rok oraz wyniki audytu przeprowadzonego przez Niezależnego Audytora,
- (g) informacje o podjęciu decyzji o dokonaniu istotnych nakładów inwestycyjnych innych niż uwzględnione w Dokumentach Informacyjnych lub rocznym planie rzeczowo – finansowym,
- (h) plan rzeczowo – finansowy Spółki na dany rok zatwierdzony przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w terminie 10 dni od daty jego zatwierdzenia.

14.25 Podatki

Emitent będzie terminowo realizował zobowiązania wynikające z naliczonych lub wymierzonych Podatków, o ile zobowiązania takie nie zostaną w razie potrzeby oraz w dobrej wierze i zgodnie z obowiązującą procedurą zakwestionowane.

14.26 Status Obligacji

Z zastrzeżeniem Obligacji Zwykłych, Emitent zapewni, że w każdym czasie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji będą miały pierwszeństwo w zaspokojeniu w odniesieniu do aktualnych i przyszłych zobowiązań Emitenta, stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

14.27 Monitoring Maksymalnej Kwoty Programu

Emitent będzie nadzorował kwotę niewykupionych Obligacji, tak aby łączna Kwota Główna Obligacji, które mają być wyemitowane w danym Dniu Emisji, po dodaniu jej do łącznej Kwoty Głównej wszystkich niewykupionych Obligacji (wyłączając dla tych celów Obligacje, których Dzień Wykupu przypada w danym Dniu Emisji) nie przekroczyła Maksymalnej Kwoty Programu.

14.28 Prowizja i zwrot Kosztów

Emitent zobowiązuje się do zapłaty Agentowi Prowizji i zwrotu kosztów, o których mowa w Punkcie 21 Umowy.

14.29 Zmiany kapitałowe lub organizacyjne spółki Emitenta

Emitent doloży należytej staranności, by bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) nie nastąpiły:

- (a) Zmiana Kontroli nad Emitentem,
- (b) obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta.

14.30 Umowy hedgingowe

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie zawrze żadnej umowy dotyczącej zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego lub stóp procentowych lub innych instrumentów pochodnych o podobnym charakterze.

14.31 Dywidendy i inne płatności na rzecz Wspólników

Emitent doloży należytej staranności, by bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, nie została dokonana wypłata zysku w formie dywidendy lub w innej formie. Emitent nie zarekomenduje takiej wypłaty Zgromadzeniu Wspólników lub organowi nadzoru, ani nie dokona zwrotu dopłat, jeżeli dopłaty te zostaną wniesione.

14.32 Wykorzystanie Wpływów Netto z Ceny Emisyjnej Obligacji

Emitent zobowiązuje się wykorzystać Wpływy Netto zgodnie z Celem Emisji.

14.33 Zobowiązania dotyczące realizacji Projektu:

- (a) **Realizacja Projektu:** Emitent z należytą starannością przeprowadzi i ukończy Projekt, zgodnie z Dokumentami Projektu i Budżetem dokładając wszelkich starań celem zapobieżenia lub ograniczenia ewentualnych opóźnień w jego realizacji.
- (b) **Zezwolenia, Upoważnienia i Zgody** Emitent będzie posiadał i utrzymywał ważność wszelkich Zezwoleń, Zgód i Upoważnień (w tym Pozwolenie na Budowę) wymaganych przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i realizacji Projektu oraz w związku z zawarciem i wykonywaniem zobowiązań wynikających z Dokumentów Informacyjnych, Dokumentów Projektu oraz Dokumentów Programu.
- (c) **Przekroczenie Kosztów** Emitent, niezwłocznie po uzyskaniu wiadomości, powiadomi Agenta o możliwości wystąpienia Przekroczenia Kosztów oraz wskaże źródła pokrycia Przekroczenia Kosztów w formie akceptowalnej dla Agenta, w szczególności źródłem pokrycia Przekroczenia Kosztów mogą być środki pochodzące z działalności Emitenta niezwiązanej z Projektem.
- (d) **Raporty z wykonania Projektu**
 - (i) W terminach określonych w Umowie lub Umowie o Nadzór nad Projektem (a po wystąpieniu Przypadku Naruszenia – na każde

żądanie Agenta) Emitent będzie przedstawiać Agentowi Raport Okresowy i Raport Końcowy, w terminie 3 dni od dnia doręczenia Raportu Emitentowi, lecz nie później niż do 20 Dnia Roboczego miesiąca za okres obejmujący poprzedni kwartał.

- (ii) Emitent zobowiązany jest przedstawiać Doradcy Technicznemu kopie odnośnych umów z Wykonawcami zawartych w okresie od daty sporządzenia ostatniego raportu przez Doradcę Technicznego do daty Raportu dostarczanego wraz z Zawiadomieniem, w celu oceny zgodności określonych w każdej takiej umowie płatności z Budżetem, których ocena zostanie umieszczona przez Doradcę Technicznego w Raporcie Okresowym.
 - (iii) Emitent na każde żądanie Doradcy Technicznego udostępni Doradcy Technicznemu do wglądu wszelkie umowy i dokumenty, których Doradca Techniczny zażąda w celu sporządzania Raportu.
- (e) **Zakończenie Projektu:** Zakończenie Projektu nastąpi do dnia zakończenia Projektu określonego w Budżecie. Niezwłocznie po Zakończeniu Projektu Emitent przedstawi Agentowi oraz Doradcy Technicznemu oświadczenie o Zakończeniu Projektu wraz z dokumentami potwierdzającymi wykonanie i odbiór Projektu, w tym: (i) protokół odbioru końcowego i przekazania do eksploatacji, (ii) pozwolenie na użytkowanie (jeśli obowiązek taki został nałożony w Pozwoleniu na Budowę lub innej odpowiedniej decyzji administracyjnej), (iii) dokument o zawiadomieniu właściwego organu o zakończeniu budowy wraz z oświadczeniem Emitenta o braku sprzeciwu i uwag właściwego organu, określające ostateczny termin uprawniający do przystąpienia do użytkowania nowej linii tramwajowej.
- (f) **Rozwiązanie Umowy z Wykonawcą**
- (i) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie rozwiąże lub nie odstąpi od: Umowy z Wykonawcą, lub Umowy Dostawy; z zastrzeżeniem, że Agent niezwłocznie zwoła Zebranie Obligatariuszy, które odbędzie się nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia złożenia przez Emitenta wniosku o wyrażenie zgody na rozwiązanie lub odstąpienie od Umowy z Wykonawcą, lub Umowy Dostawy. W razie braku przekazania przez Agenta Emitentowi Decyzji Zebrania Obligatariuszy w terminie 3 Dni Roboczych od dnia, na który zostało wyznaczone zwołanie Zebrania Obligatariuszy, domniemuje się, że nie została wyrażona zgoda na wniosek Emitenta.
 - (ii) Emitent nie zwolni bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) żadnego Wykonawcy lub Dostawcy z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z odnośnej Umowy z Wykonawcą lub Umowy Dostawy.

(g) **Zmiany Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych**

- (i) Emitent niezwłocznie zawiadomi Doradcę i Agenta o zaistnieniu każdej sytuacji mogącej skutkować zmianą któregoś z Dokumentów Projektu lub Dokumentów Informacyjnych.
- (ii) Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie rozwiąże, nie wypowie ani nie doprowadzi do uchylecia lub anulowania, rozwiązania, wypowiedzenia lub odstąpienia od jakiegokolwiek z Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych, jak również nie przeleje swoich praw ani nie przeniesie jakichkolwiek swoich zobowiązań ani nie wyrazi zgody na przelew praw lub przeniesienie zobowiązań innej strony żadnej z powyższych umów, jak również nie zwolni strony odnośnego Dokumentu Projektu z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z Dokumentów Projektu.

(h) **Udostępnianie planów**

Po Zakończeniu Projektu do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z niniejszej Umowy i Obligacji Emitent będzie przechowywał jeden kompletny zestaw planów i rysunków dokumentacyjnych przedstawiających Projekt w kształcie, w jakim został wybudowany, wraz z kopiami instrukcji użytkowania i świadectwami testów wszystkich urządzeń i wyposażenia, a także z listą nazwisk i adresów wszystkich wykonawców, specjalistycznych podwykonawców oraz dostawców najważniejszych elementów zaangażowanych w ramach Projektu. Na żądanie Agenta Emitent umożliwi Agentowi wgląd do tych dokumentów.

- (i) **Informowanie o przebiegu realizacji Projektu:** Emitent będzie informował Agenta o przebiegu realizacji Projektu na każde żądanie Agenta, o ile Emitent będzie w posiadaniu informacji, których zażąda Agent.
- (j) **Wkład Własny:** Emitent pokryje z własnych środków wszelkie dodatkowe i nieujęte w Budżecie koszty Projektu. Emitent pokryje ze środków własnych koszty Podatku VAT związane z nakładami inwestycyjnymi dotyczącymi Projektu, jeżeli nie będą finansowane z Wpływów Netto z emisji Obligacji Transzy C, oraz, na żądanie Agenta Emisji, będzie mu przekazywał kopie potwierdzeń dokonania przelewu na rzecz organów skarbowych z tytułu zapłaty Podatku VAT.
- (k) **Wady Projektu:** Emitent podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu jak najszybsze, zgodne z zasadami profesjonalnego wykonawstwa, przeprowadzenie wszelkich prac, które mogą być niezbędne w celu usunięcia ukrytych lub wewnętrznych wad Projektu, wykonawstwa, materiałów oraz innych wad, które mogą wystąpić w okresie wdrożenia i uruchomienia Projektu. Wada Projektu rozumiana jest jako wada fizyczna lub wada prawna.
- (l) **Odbiór Taboru:** niezwłocznie po Dostawie Emitent przedstawi Agentowi Zezwolenia i Upoważnienia, w przedmiocie spełnienia wymogów formalnych dopuszczających Tabor do ruchu kołowego i transportu pasażerskiego.

14.34 **Zobowiązania dotyczące Usług Przewozowych**

- (a) **Status Emitenta:** zostanie utrzymany status jako podmiotu uprawnionego do emisji obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23 (a) ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obligacjach oraz operatora usług publicznych, świadczącego usługi regionalnego transportu zbiorowego na terenie Miasta, w rozumieniu Rozporządzenia WE – w okresie obowiązywania Umowy Przewozowej i w ramach jej postanowień oraz status podmiotu wewnętrznego Miasta w rozumieniu Rozporządzenia WE.
- (b) **Usługi Przewozowe:** Emitent: (i) nie będzie zawierał żadnych umów ani podejmował działań, które mogłyby spowodować zakłócenia w funkcjonowaniu Przedsięwzięcia, (ii) dołoży należytej staranności przy wykonywaniu usług świadczonych na podstawie Umowy Przewozowej, oraz (ii) będzie wykonywać Usługi Przewozowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.
- (c) **Zawarcie Umowy Przewozowej:** Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż 31 marca 2013 roku zawrze Umowę Przewozową, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.
- (d) **Zmiany Umowy Przewozowej:** Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie wyrazi zgody na zmianę Umowy Przewozowej. Ograniczenie to nie dotyczy zmiany organizacji przewozów zgodnie z Umową Przewozową.
- (e) **Ustalenie Rekompensaty:** Emitent zobowiązuje się do ustalania z Miastem wysokości Rekompensaty za Usługi Przewozowe na poziomie pozwalającym na:
- (i) świadczenie Usług Przewozowych zgodnie z postanowieniami Umowy Przewozowej;
 - (ii) pokrycie wszystkich uzasadnionych kosztów związanych ze świadczeniem Usług Przewozowych określonych w Umowie Przewozowej (w tym obejmujących amortyzację i koszty finansowe);
 - (iii) pokrycie wymagalnych Kwot do Zapłaty z Obligacji, stanowiących koszty finansowe - koszty związane z uruchomieniem i obsługą zadłużenia inwestycyjnego wynikającego z nabycia majątku służącego działalności powierzonej, mieszczące się w kategorii Kosztów określonych w Umowie Przewozowej,

tak, aby wielkość Rekompensaty za dany kwartał rozliczeniowy była równa sumie Rozsądnego Zysku oraz rzeczywiście poniesionych Kosztów (zdefiniowanych w Umowie Przewozowej) w danym kwartale pomniejszonych o rzeczywiście wygenerowane Przychody (zdefiniowane w Umowie Przewozowej) oraz inne dokapitalizowania / przysporzenia / zwolnienia dokonane przez Miasto, pomniejszające wysokość Rekompensaty w danym kwartale.

- (f) **Weryfikacja Rekompensaty:** Emitent lub Miasto zleci Niezależnemu Audytorowi weryfikację Rekompensaty pod względem jej poprawności i zgodności z Rozporządzeniem WE, raz do roku, w każdym roku prowadzonej działalności, zgodnie z Umową Przewozową, Emitent będzie współpracował z Niezależnym Audytorem w procesie weryfikacji Rekompensaty zgodnie z Umową Przewozową. Emitent każdorazowo będzie przekładał Agentowi informację o wysokości zbadanej Rekompensaty w terminach

uwzględniających audyt Rekompensaty wykonywany zgodnie z Umową Przewozową.

(g) **Ubezpieczenie:**

- (i) Emitent zapewni lub spowoduje, że Dostawca lub odnośny Wykonawca zapewni należyłą ochronę ubezpieczeniową Projektu i Prac, w zakresie zgodnym z praktyką rynkową.
 - (ii) Po Zakończeniu Projektu Emitent będzie posiadał ważną Polisę Ubezpieczeniową w zakresie prowadzonej działalności i zapewni ubezpieczenie składników majątkowych zgodnie z obowiązującą praktyką biznesową. Emitent przedłoży Agentowi kopie wszystkich Polis Ubezpieczeniowych, a w terminie 5 Dni Roboczych przed dniem wygaśnięcia odnośnej Polisy Ubezpieczeniowej kopię Polisy Ubezpieczeniowej na kolejny okres ubezpieczenia zastępującą Polisę Ubezpieczeniową, która wygasła, oraz niezwłocznie dostarczy dowody opłacenia składek ubezpieczeniowych z nich wynikających.
 - (iii) Emitent dołoży należytej staranności, aby Agent otrzymał wszelkie informacje dotyczące ubezpieczenia i roszczeń z niego wynikających.
 - (iv) Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta o:
 - (1) zmianie oraz rozwiązaniu, uchyleniu się od skutków prawnych lub anulowaniu dotyczącym którejkolwiek Polisy Ubezpieczeniowej, jakie zostało dokonane lub zgodnie z jego wiedzą ma lub może zostać dokonane;
 - (2) roszczeniach oraz dokonanej lub grożącej odmowie uznania roszczeń wynikających z jakiejkolwiek Polisy Ubezpieczeniowej; oraz
 - (3) zdarzeniu lub okoliczności, która doprowadziła lub może doprowadzić do naruszenia przez Emitenta jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Punktu.
 - (v) Emitent zapewni, że:
 - (1) każda składka ubezpieczeniowa zostanie zapłacona zgodnie z postanowieniami odpowiedniej Polisy Ubezpieczeniowej
 - (2) środki pieniężne pochodzące z Polis Ubezpieczeniowych z tytułu odszkodowań przekazywane będą w pierwszej kolejności na pokrycie kosztów związanych z naprawą poniesionych szkód; oraz
 - (3) zostaną dopełnione wszystkie czynności potrzebne do utrzymania każdej z Polis Ubezpieczeniowych w mocy.
- (h) **Inwestycje:** Emitent nie zrealizuje w Okresie Finansowania jakiegokolwiek inwestycji polegającej w szczególności na nabyciu taboru; wykraczającej poza inwestycje przewidziane w Budżecie lub wskazane w przekazywanych corocznie Agentowi zatwierdzonych planach rzeczowo – finansowych Emitenta wraz z akceptacją Miasta, za wyjątkiem inwestycji finansowanych z otrzymanych przez Emitenta dotacji, bezzwrotnych kwot uzyskanych od Wspólnika lub z innych środków publicznych.

14.35 Zobowiązania finansowe

- (a) W Okresie Finansowania, Emitent będzie utrzymywał na poziomie nie mniejszym niż: 1,05 Wskaźnik DSCR (**Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu**), liczony jako relacja Skorygowanej EBITDA za okres roczny poprzedzający moment weryfikacji Wskaźnika Monitorującego do Kosztów Obsługi Długu za ten sam okres.

gdzie:

"**Koszty Obsługi Długu**" oznaczają sumę rat Zadłużenia Finansowego o charakterze długoterminowym i krótkoterminowym oraz spłat odsetek i prowizji związanych z tym zadłużeniem, w każdym przypadku przypadających do spłaty w danym roku.

"**Skorygowana EBITDA**" oznacza sumę: (i) gotówki według stanu na koniec poprzedniego okresu obliczeniowego (przy czym pod uwagę brane są jedynie środki na rachunkach, do których Emitent jest uprawniony i ma dostęp w każdym czasie, bez żadnych dodatkowych warunków), oraz (ii) przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej w danym okresie obliczeniowym; oraz (iii) środków uzyskanych przez Emitenta z kredytów, pożyczek i obligacji, a także z tytułu podwyższenia kapitału przez udziałowców w danym okresie obliczeniowym, wpływów z innej działalności finansowej uzyskanych w danym okresie obliczeniowym; pomniejszoną o wypłacone dywidendy i inne kwoty wypłacone do udziałowca Emitenta w danym okresie obliczeniowym.

- (b) Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu będzie weryfikowany według stanu na 31 grudnia każdego roku za okres 12 ostatnich miesięcy kalendarzowych począwszy od 31 grudnia 2016 roku, w oparciu o roczne zaudytowane i zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników Emitenta Sprawozdania Finansowe Emitenta, z zastrzeżeniem pierwszego gdzie Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu za rok 2016 będzie weryfikowany w oparciu o wstępne dane finansowe.
- (c) Emitent dostarczy Agentowi Potwierdzenie Zgodności zawierające informacje dotyczące wysokości Wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu (wraz z podaniem w sposób wystarczająco szczegółowy sposobu jego obliczenia oraz załączeniem odnośnych Sprawozdań Finansowych) za każdy okres nie później, niż w terminie 45 Dni Roboczych od końca tego okresu.

14.36 Umowa z Niezależnym Audytorem

Emitent zobowiązuje się dostarczyć umowę z Niezależnym Audytorem niezwłocznie po jej podpisaniu, nie później jednak niż przed audytem pierwszej Rekompensaty zgodnie z Umową Przewozową.

15. ZOBOWIĄZANIA AGENTA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA AGENTA

15.1 Agent zobowiązuje się przestrzegać ograniczeń określonych w Warunkach Emisji.

15.2 Agent ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Agenta zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy lub Obligacji, jeżeli szkoda wyrządzona przez Agenta jest następstwem winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Agenta.

15.3 Z chwilą dokonania płatności Kwoty do Zapłaty (do wysokości środków otrzymanych od Emitenta), Agent będzie zwolniony ze wszystkich obowiązków i zobowiązań wobec Emitenta, wynikających z Umowy, związanych z zapłatą Kwoty do Zapłaty.

16. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA EMITENTA

16.1 Emitent zobowiązuje się naprawić szkodę, jaką Agent poniesie w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Emitenta zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy lub Obligacji.

16.2 W przypadku zgłoszenia przez Obligatariuszy wobec Agentu roszczeń wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta czynności wynikających z Umowy lub Obligacji, Emitent zobowiązany będzie zwolnić Agentu z odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

17. UPOWAŻNIENIE DO PRZEKAZYWANIA DOKUMENTÓW

17.1 Emitent niniejszym upoważnia Agentu, aby w imieniu Emitenta:

- (a) przekazał Obligatariuszom kopie Dokumentów Informacyjnych, oraz kopie Sprawozdań Finansowych doręczonych Agentowi;
- (b) złożył oświadczenia zgodne z Dokumentami Informacyjnymi oraz informacjami, które Emitent przekaze Agentowi na piśmie lub zatwierdzi jako informacje do wykorzystania przez Agentu, lub też informacjami, które są powszechnie dostępne.

18. PRZYPADKI NARUSZENIA UMOWY

18.1 Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Umowy, niezależnie od tego, czy jest to skutkiem okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność, dający podstawę do rozwiązania niniejszej Umowy zgodnie z postanowieniami Punktu 18.2 Umowy.

(a) **Niezapłacenie**

Jakakolwiek kwota należna z tytułu Obligacji lub niniejszej Umowy nie zostanie zapłacona przez Emitenta w terminie jej wymagalności.

(b) **Cel Emisji**

Emitent przeznaczy środki uzyskane z emisji Obligacji danej Serii niezgodnie z Celem Emisji tej Serii Obligacji wskazanym w odnośnym Suplemencie.

(c) **Wprowadzenie w błąd**

Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta lub Wspólnika w niniejszej Umowie lub innych Dokumentach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość oświadczenia powoduje (w uzasadnionej opinii Agentu) Istotny Negatywny Skutek.

(d) **Naruszenie zobowiązań**

(i) Emitent lub Wspólnik zobowiązany w Dokumentach Informacyjnych nie wykonuje lub nienależycie wykonuje zobowiązania z niniejszej Umowy lub z Obligacji lub innych Dokumentów Informacyjnych, inne niż wskazane w Punkcie 18.1 (a) powyżej i takie naruszenie nie zostanie naprawione (o ile takie naprawienie jest możliwe), w terminie 14 dni od

dnia, w którym, w zależności od okoliczności, Emitent poinformował Agenta lub otrzymał oświadczenie Agenta o wystąpieniu takiego zdarzenia.

- (ii) Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje zobowiązania wynikające z jakiejkolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego, jeżeli takie niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania przez Emitenta uprawnia jednego lub większą liczbę wierzycieli Emitenta do: (1) wypowiedzenia jednej lub większej ilości umów dotyczących Zadłużenia Finansowego, (ii) żądania przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego w całości lub części, lub (iii) odmowy udostępnienia Emitentowi dalszych kwot w ramach umów dotyczących Zadłużenia Finansowego.
- (iii) Zaistnieją inne okoliczności uprawniające jednego lub większą liczbę wierzycieli Emitenta do: (1) wypowiedzenia jednej lub większej ilości umów dotyczących Zadłużenia Finansowego, (ii) żądania przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego w całości lub części, lub (iii) odmowy udostępnienia Emitentowi dalszych kwot w ramach umów dotyczących Zadłużenia Finansowego.
- (iv) Został stwierdzony Przypadek Naruszenia Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe (zdefiniowany w Umowie Wsparcia Obligacje Przychodowe) i w opinii Agenta może to mieć Istotny Negatywny Skutek na wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy lub wykonanie zobowiązań z Obligacji

(e) **Niewypłacalność**

Nastąpi przypadek Niewypłacalności Emitenta.

(f) **Likwidacja**

Zostaną podjęte przez uprawnione podmioty czynności bezpośrednio zmierzające do postawienia Emitenta w stan likwidacji lub Emitent zostanie postawiony w stan likwidacji.

(g) **Istotny Negatywny Skutek**

Wystąpi zdarzenie, które w opinii Agenta, powoduje Istotny Negatywny Skutek.

(h) **Zastrzeżenie do Sprawozdań Finansowych lub Sprawozdania z Przychodów**

Podmioty upoważnione do badania Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Agent w odniesieniu do Sprawozdania z Przychodów wniosą do zweryfikowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Sprawozdania z Przychodów zastrzeżenia mogące wywołać lub świadczące o wystąpieniu Istotnego Negatywnego Skutku (w ocenie Agenta).

(i) **Odmowa wykonania**

Odmowa ze strony Emitenta lub Wspólnika wykonania danego Dokumentu Informacyjnego lub Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu, zakwestionowanie przez Emitenta lub Wspólnika wiążącego charakteru jakiegokolwiek Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu lub Dokumentu Informacyjnego.

(j) **Zagrożenie zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji**

Zagrożona zostanie w jakikolwiek sposób zdolność Emitenta do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji w szczególności poprzez wystąpienie zdarzenia mogącego wywołać Istotny Negatywny Skutek, i nie zostanie ona naprawiona, o ile takie naprawienie jest możliwe, w terminie 14 dni od dnia, w którym, w zależności od okoliczności, Emitent poinformował Agenta lub otrzymał oświadczenie Agenta o wystąpieniu takiego zdarzenia. Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej.

(k) **Zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub zmiana przedmiotu działalności**

(i) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub istotnie ograniczy rodzaj lub rozmiar prowadzonej działalności podstawowej w stosunku do tej, którą prowadził w Dniu Emisji Obligacji.

(ii) Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej lub potrzeb użyteczności publicznej.

(l) **Wskaźnik DSCR**

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona jakiegokolwiek zobowiązanie w odniesieniu do Wskaźnika DSCR opisane w Punkcie 14.35 Umowy.

(m) **Ujemny kapitał**

Powstanie ujemny kapitał własny Emitenta.

(n) **Brak Zezwoleń lub Upoważnień**

Następuje wygaśnięcie, cofnięcie, uchylene lub unieważnienie jakiegokolwiek Upoważnienia lub Zezwolenia, które są niezbędne do prowadzenia działalności przez Emitenta lub realizacji Projektu.

(o) **Niezgodność z prawem**

(i) Przepisy prawa mające zastosowanie do Emitenta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Umowy będą niezgodne z prawem, a Strony w terminie 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią niniejszej Umowy i Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje niniejsza Umowa.

(ii) Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Miasta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że wykonanie przez Miasto obowiązków wynikających z Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe będą niezgodne z prawem, a strony Umowy Wsparcia Obligacje

Przychodowe w terminie 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmieniają Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa Wsparcia Obligacje Przychodowe.

(p) **Składniki majątkowe Emitenta**

- (i) Nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wywłaszczenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika Majątku Przedsięwzięcia.
- (ii) Zostanie skutecznie wszczęte jakiegokolwiek postępowanie w celu zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczeń z jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta.
- (iii) W przypadku stwierdzenia istotnego pogorszenia stanu przedmiotów wchodzących w skład Majątku Przedsięwzięcia bądź stwierdzenia innych istotnych uchybień Emitent nie spowoduje usunięcia tych uchybień przez Emitenta lub Miasto w wyznaczonym przez Agenta, stosownym dla załatwienia sprawy terminie, jednakże nie dłuższym niż 30 dni.

(q) **Struktura własnościowa Emitenta**

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie):

- (i) nastąpi Zmiana Kontroli spółki Emitenta, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.29,
- (ii) nastąpi zmiana formy lub struktury prawnej Emitenta, niezgodna z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe,
- (iii) nastąpi obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.29,
- (iv) nastąpi przekształcenie, podział, połączenie lub przejęcie z udziałem Emitenta,
- (v) zostaną ustanowione Zabezpieczenia na Udziałach, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.10 (c).

(r) **Naruszenie lub zmiany postanowień Dokumentów Projektu**

- (i) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z jakiegokolwiek Dokumentu Projektu uprawniające drugą stronę do jej wypowiedzenia lub odstąpienia i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie w terminie uzgodnionym z drugą stroną.

- (ii) Zostaną wprowadzone zmiany lub nastąpi anulowanie, wypowiedzenie, rozwiązanie lub odstąpienie od jakiegokolwiek Dokumentu Projektu bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja Agenta w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie).
- (iii) Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż 31 marca 2013 roku nie zawrze Umowy Przewozowej, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.

(s) **Nieprawidłowości w realizacji Projektu**

- (i) stwierdzone zostaną przez Agenta, na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta, Miasto, Doradcę Technicznego lub z innych źródeł, istotne nieprawidłowości w realizacji Projektu lub Robót Budowlanych, które nie zostaną usunięte przez Emitenta w ciągu 10 Dni Roboczych; lub
- (ii) wygaśnię, zostanie uchylone lub unieważnione jakiejkolwiek Upoważnienie, Zezwolenia lub Zgoda, niezbędna do realizacji Projektu; lub
- (iii) Emitent zaprzestanie realizować Projekt w taki sposób, że zaniecha nabycia całości lub części Taboru; lub
- (iv) Emitent zaprzestanie wykonywania Umowy Przewozowej lub istotnie ograniczy jej rozmiar w stosunku do tej, którą prowadził w pierwszym Dniu Emisji Obligacji danej Serii; lub
- (v) Zakończenie Projektu nie nastąpi do dnia zakończenia Projektu określonego w Budżecie lub opóźnienia w realizacji Projektu będą przekraczały 4 miesiące.

(t) **Umowa Przedwstępna i Umowa Przewozowa**

- (i) Strony (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej (jakakolwiek z nich): (1) zaprzestaną wykonywania postanowień (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub (2) zmienią treść (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (ii) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej uprawniające drugą stronę do wypowiedzenia lub odstąpienia od niej, jeśli naruszenie takie nie zostanie usunięte w terminie uzgodnionym z drugą stroną, lub
- (iii) Emitent złoży oświadczenie o wypowiedzeniu lub odstąpieniu od (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (iv) Nastąpi rozwiązanie (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (v) W związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy Przewozowej zostanie nałożona na Emitenta kara umowna.

(u) Dywidendy, wypłaty z zysku, zwrot dopłat

Niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.31, Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, wypłaci zysk w formie dywidendy lub zaliczki na jej poczet lub w innej formie, zarekomenduje taką wypłatę Zgromadzeniu Wspólników lub dokona zwrotu dopłat wniesionych do kapitału (jeśli takie zostały wniesione) lub dokona innej płatności na rzecz Wspólnika o podobnym charakterze.

(v) Pierwszeństwo wierzytelności Obligatariuszy

Wskutek działania Emitenta, jakkolwiek wierzyciel Emitenta w odniesieniu do Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia uzyska uprzywilejowaną pozycję w stosunku do Obligatariuszy.

(w) Utrata ważności, wykonalności lub egzekwowalności Dokumentu Projektu

Jakiegokolwiek postanowienie Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu zostanie uznane za nieważne, bezskuteczne lub niewiążące dla którejkolwiek strony, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Dokumentów Projektu, o których mowa w podpunkcie (xi) definicji Dokumentów Projektu – o ile taka nieważność, bezskuteczność lub utrata mocy wiążącej stanowi Istotny Negatywny Skutek.

(x) Zbycie lub obciążenie Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia

Emitent pomimo nieważności czynności prawnej nie dokładając należytej staranności będzie usiłował zbyć lub obciążyć Przychody z Przedsięwzięcia lub Majątek Przedsięwzięcia, z zastrzeżeniem dopuszczalności ustanowienia Dozwolonego Zabezpieczenia.

(y) Przelew Przychodów z Przedsięwzięcia

- (i) Emitent, pomimo zakazu wskaże dłużnikowi inny rachunek bankowy niż Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, na który poleci Miastu przekazywanie Przychodów z Przedsięwzięcia.
- (ii) Emitent, w razie przekazania Przychodów z Przedsięwzięcia na inny rachunek bankowy nie prześle niezwłocznie tych środków na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia.

(z) Naruszenie Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe

- (i) Nie zostaną dokonane przez Wspólnika Dopłaty na kapitał zakładowy Emitenta, zgodnie z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe.
- (ii) Kwoty przekazywane do Emitenta jako Wkład Pieniężny lub Dopłaty wskutek działania Emitenta nie zostaną wpłacone na Rachunek Dopłat lub Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (iii) Emitent przeznaczy środki zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia na inny cel niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji lub umowy dotyczącej Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia.

- (iv) Wspólnik zostanie zwolniony z Dopłat, lub wniesienie Dopłat okaże się bezskuteczne.
- (v) Zostanie wszczęte jakiekolwiek postępowanie, którego skutkiem może być ograniczenie lub wyłączenie przysługującego Obligatariuszom prawa pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń z Wkładu Pieniężnego, chyba, że w terminie 10 Dni Roboczych od dnia wszczęcia takiego postępowania zostaną wniesione Dopłaty w kwocie odpowiadającej wartości Wkładu Pieniężnego, co do którego prawo pierwszeństwa do zaspokojenia przez Obligatariuszy jest kwestionowane.

(aa) **Pomoc publiczna**

Emitent lub Wspólnik otrzyma informację, że wsparcie udzielone Emitentowi, w którymkolwiek obszarze z poniżej wymienionych: (i) wsparcie na realizację Projektu, (ii) wsparcie działalności operacyjnej, (iii) wsparcie w celu wykupu Obligacji lub (iv) wsparcie w celu obsługi kuponu odsetkowego od Obligacji stanowi niedozwoloną pomoc publiczną.

(bb) **Przypadki Naruszenia Obligacji Zwykłych**

Każdy Przypadek Naruszenia Obligacji Zwykłych (zdefiniowany w warunkach emisji Obligacji Zwykłych) jest jednocześnie uznany za Przypadek Naruszenia niniejszej Umowy.

(cc) **Przypadki Naruszenia WEO**

Każdy Przypadek Naruszenia WEO jest jednocześnie uznany za Przypadek Naruszenia Umowy, bez konieczności uznania go za Przypadek Naruszenia WEO przez Zebranie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji.

18.2 **Uprawnienia Agenta**

- (a) W sytuacji zaistnienia Przypadku Naruszenia Umowy, Agent poinformuje Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy.
- (b) W sytuacji wystąpienia któregoś z Przypadków Naruszenia, Agent Emisji może - za pisemnym zawiadomieniem Emitenta - wypowiedzieć Umowę Programu Emisji w całości lub w jakiegokolwiek części lub podjąć inne działania bezwzględnie zgodne z przepisami obowiązującego prawa, a Gwarant Emisji może ze skutkiem natychmiastowym wypowiedzieć Emitentowi na piśmie zobowiązanie do nabywania Obligacji określone w Punkcie 5 Umowy.
- (c) W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia Umowy, o którym mowa w Punkcie 18.1 (f) (*Likwidacja*), Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne bez doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu. Postanowienia dotyczące Natychmiastowego Wykupu Obligacji stosuje się odpowiednio.
- (d) W razie zaistnienia któregoś z Przypadków Naruszenia Umowy, o którym mowa w Punktach 18.1, z wyłączeniem Punktu 18.1 (f), Agent może oświadczyć Emitentowi, że całość lub część niespłaconego zadłużenia z Obligacji wraz z wszelkimi odsetkami, opłatami oraz innymi kwotami podlegającymi zapłacie, narosłymi lub niespłaconymi zgodnie z Umową i Warunkami Emisji, będzie wymagalna po zgłoszeniu przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu w całości lub w części.

- (e) W sytuacji zaistnienia i trwania któregokolwiek Przypadku Naruszenia, Agent może niezależnie od paragrafu (d):
- (i) zażądać ustanowienia, w nieprzekraczalnym terminie 30 Dni Roboczych albo innym określonym w wezwaniu, dodatkowego Zabezpieczenia spłaty finansowania; lub
 - (ii) zażądać przedstawienia, w terminie określonym w wezwaniu, programu naprawczego mającego na celu przywrócenie zdolności kredytowej Emitenta i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Agenta; lub
 - (iii) dokonać sprzedaży Obligacji na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej bez zgody Emitenta.

Ilekoć niniejszy Punkt 18.2. odnosi się do Agenta należy stosować go wprost do Zebrania Obligatariuszy, jeżeli Agent przestanie być jedynym Obligatariuszem i w takim wypadku z zastrzeżeniem Przypadku Naruszenia dotyczącego niezapłacenia Zebranie Obligatariuszy stosownie do postanowień Uchwały może upoważnić Agenta do podjęcia czynności opisanych w Punkcie 18.2.

19. WYPOWIEDZENIE UMOWY

19.1 Wypowiedzenie przez Emitenta

- (a) Z zastrzeżeniem Punktu 19.3. Umowy, Emitent może w przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili jej zawarcia, w terminie 30 dni licząc od daty powzięcia wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie, wypowiedzieć Agentowi Umowę ze skutkiem prawnym na 30 dzień licząc od daty doręczenia wypowiedzenia Agentowi. Wypowiedzenie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- (b) Agent zobowiązany jest do świadczenia usług na rzecz Emitenta w związku z emisją Obligacji, do których był on wcześniej powołany jako Agent ds. Płatności, Depozytariusz lub Agent, aż do spełnienia świadczenia przez Emitenta z ostatniej emisji takiej Serii Obligacji w związku, z którą Agent świadczył usługi w zakresie opisanym w Umowie.

19.2 Wypowiedzenie Umowy przez Agenta

Z zastrzeżeniem Punktu 19.3 Umowy, w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia Umowy przez Emitenta, Agent może wypowiedzieć Umowę w stosunku do Emitenta. Wypowiedzenie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

W przypadku, w którym Agent wypowie Umowę Emitentowi, Agent zobowiązany jest:

- (a) wskazać nowy podmiot, który będzie świadczył usługi w miejsce Agenta. Do zmiany Agenta stosuje się odpowiednio postanowienia Punktu 20 Umowy, z tym że na osobę nowego agenta, który będzie świadczył usługi w miejsce Agenta, który wypowiedział Umowę, nie będzie wymagana zgoda Emitenta (z wyjątkiem sytuacji, w której zmiana Agenta powodowałaby powstanie po stronie Emitenta dodatkowych lub zwiększonych kosztów lub obowiązek zapłaty jakiegokolwiek podatku - w takiej sytuacji zgoda Emitenta będzie wymagana).
- (b) Agent zobowiązany jest do świadczenia usług na rzecz Emitenta w związku z emisją Obligacji, do których był on wcześniej powołany jako Agent ds.

Płatności, Depozytariusz, aż do spełnienia świadczenia przez Emitenta z ostatniej emisji takiej Serii Obligacji w związku, z którą Agent świadczył usługi w zakresie opisanym w Umowie.

- (c) Agent, może odmówić działania w charakterze Agenta ds. Płatności i Depozytariusza lub Agenta w stosunku do wszelkich emisji Obligacji dokonywanych po wypowiedzeniu Umowy, a także nie składać oferty nabycia Obligacji emitowanej po wypowiedzeniu Umowy lub odstąpić od takiej oferty w odniesieniu do emisji Obligacji emitowanych po wypowiedzeniu Umowy.

19.3 Wypowiedzenie zobowiązania do nabywania Obligacji

- (a) W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Gwarant Emisji może ze skutkiem natychmiastowym wypowiedzieć Emitentowi na piśmie Gwarantowanie Objęcia Obligacji określone w Punkcie 5 Umowy.
- (b) Wypowiedzenie Gwarantowanie Objęcia Obligacji przez Gwaranta Emisji pozostanie bez wpływu na prawa i zobowiązania powstałe do dnia wypowiedzenia Gwarantowania Objęcia Obligacji lub na inne prawa i obowiązki wynikające z pozostałych postanowień Umowy, lub które powstaną w okresie późniejszym w związku z działaniem lub zaniechaniem, które nastąpiło przed takim dniem.

20. ZMIANA AGENTA

W każdym czasie, również po dokonaniu wypowiedzenia Umowy - w odniesieniu do praw i zobowiązań Agenta dotyczących Obligacji wyemitowanych przed rozwiązaniem Umowy wskutek wypowiedzenia, za zgodą Emitenta może nastąpić zmiana Agenta, zgodnie z poniższymi postanowieniami:

- (a) nowym Agentem może być renomowany bank z siedzibą w Polsce, posiadający odpowiednie doświadczenie w pełnieniu funkcji agenta emisji bankowych papierów wartościowych lub obligacji,
- (b) Dotychczasowy Agent, przedstawi Emitentowi, taki wniosek na piśmie, wskazując w nim firmę nowego Agenta i jego rating,
- (c) Emitent w terminie 14 dni od otrzymania wniosku powinien wyrazić zgodę na zmianę Agenta albo odmówić tej zgody z podaniem istotnych przyczyn odmowy, przy czym brak odpowiedzi w przepisany terminie będzie uznawany za wyrażenie zgody przez Emitenta,
- (d) niezwłocznie po wyrażeniu przez Emitenta zgody, Emitent, ustępujący Agent i nowy Agent zawrą umowę przystąpienia, na warunkach uzgodnionych pomiędzy tymi Stronami, w której nowy Agent (i) przystąpi do niniejszej Umowy i przejmie wszystkie prawa i zobowiązania ustępującego Agenta z niniejszej Umowy, oraz (ii) przystąpi do innych umów związanych z Programem, w takiej samej roli i charakterze jak ustępujący Agent, i przejmie wszystkie prawa i zobowiązania ustępującego Agenta z takich innych umów,
- (e) zmiana Agenta będzie skuteczna od dnia zawarcia umowy przystąpienia lub innego dnia wskazanego w umowie przystąpienia,
- (f) wszelkie koszty związane ze zmianą Agenta wskutek powstania Przypadku Naruszenia Umowy lub Przypadku Naruszenia Warunków Emisji pokrywa Emitent.

21. WYNAGRODZENIE AGENTA I ZWROT KOSZTÓW**21.1 Prowizja strukturyzacyjna**

- (a) Z tytułu przygotowania i uruchomienia Programu, Agentowi przysługuje Prowizja strukturyzacyjna w wysokości 0,5% Maksymalnej Kwoty Programu, płatna w następujący sposób:
- (i) 35% kwoty Prowizji strukturyzacyjnej zostanie zapłacone przez Emitenta ze środków własnych (z możliwością refinansowania z Obligacji) w dwóch równych transzach: (i) pierwsza transza będzie płatna w terminie 7 Dni Roboczych od podpisania Umowy Programu, oraz (ii) druga transza będzie płatna w terminie 7 Dni Roboczych od podjęcia przez Radę Miasta Bydgoszcz uchwały w sprawie warunków wsparcia dla Programu; oraz
 - (ii) 65% kwoty Prowizji strukturyzacyjnej zostanie zapłacone przez Emitenta nie później niż w dniu pierwszej emisji Obligacji; ze środków własnych Emitenta lub z Ceny Emisyjnej.
- (b) Prowizja płatna jest na podstawie faktury wystawionej przez Agenta, lub w inny sposób uzgodniony pomiędzy Agentem i Emitentem.
- (c) Kwota Prowizji zostanie powiększona o Podatek VAT, jeżeli podatek taki od tego rodzaju usługi finansowej będzie wymagany.
- (d) Prowizja jest opłatą bezzwrotną.

21.2 Prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji

Gwarantowi Emisji przysługuje prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji, w wysokości 0,1% od wartości nominalnej każdej Serii. Prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji będzie płatna nie później niż w dniu emisji danej Serii Obligacji ze środków własnych Emitenta lub z Ceny Emisyjnej.

21.3 Zwrot kosztów

- (a) Emitent zapłaci lub zwróci Agentowi wszystkie koszty i wydatki poniesione przez Agenta, a uzgodnione z Emitentem przed ich poniesieniem.
- (b) Emitent zwróci Agentowi niezwłocznie wszelkie opłaty wniesione przez Agenta związane z korzystaniem z Depozytu Sądowego (zdefiniowanego w WEO).
- (c) Emitent ponosi odpowiedzialność za uiszczenie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz innych opłat nałożonych przez organy państwowe, o ile takie będą, w związku z emisją Obligacji. Odpowiedzialność za zapłacenie wszelkich takich podatków lub uiszczenie opłat nałożonych przez organy państwowe, związanych z obrotem Obligacjami w Obrocie Wtórny, ponoszą strony transakcji zawieranych w takim obrocie.

22. BRAK POTRĄCEN

- 22.1 Za wyjątkiem Prowizji i kosztów opisanych w Punkcie 21 Agent nie może dokonywać potrącenia swoich wierzytelności wobec Emitenta z wierzytelności Emitenta wobec Agenta związanych z emisją Obligacji, a wszystkie płatności i przelewy środków pieniężnych dokonywane przez Agenta na rzecz Emitenta zgodnie z niniejszą Umową będą obliczane i dokonywane bez jakichkolwiek potrąceń lub roszczeń wzajemnych.

- 22.2 Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariuszy lub Agenta z wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji.

23. **NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM**

W przypadku powstania, na mocy przepisów prawa polskiego mających zastosowanie do Agenta lub Emitenta, bądź decyzji organów administracyjnych, podstawy do założenia, że wykonanie postanowień Umowy będzie niezgodne z prawem, Strony podejmą działania w celu dokonania zmiany Umowy w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim Stronom na uzyskanie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa, o ile zmiana taka będzie możliwa.

24. **CZAS TRWANIA UMOWY**

Niniejsza Umowa wygasa z chwilą pełnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego zaspokojenia przez Emitenta wierzytelności Agenta z tytułu niniejszej Umowy oraz wierzytelności Obligatariuszy w tytułu Obligacji.

25. **ZAWIADOMIENIA**

- 25.1 O ile nie zostało to odmiennie określone, wszelkie zawiadomienia w związku z niniejszą Umową będą dokonywane za pośrednictwem listów poleconych za potwierdzeniem odbioru lub poczty kurierskiej za potwierdzeniem odbioru. Każde zawiadomienie dokonane będzie na adres, w tym adres poczty elektronicznej odpowiedniej Strony, oraz będzie skierowane do osoby lub departamentu każdorazowo wskazanych na piśmie przez daną Stronę pozostałym stronom w celu dokonywania zawiadomień. Pierwszy i właściwy numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer faksu oraz osoba lub departament zostały określone przez każdą ze Stron w **Załączniku nr 13 (Adresy)** do Umowy.
- 25.2 Jeżeli Strona będzie miała zamiar zmienić swoje oznaczone biuro wskazane w **Załączniku nr 13 (Adresy)**, zobowiązana będzie do zawiadomienia pozostałych Stron na piśmie co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed dokonaniem takiej zmiany, podając adres nowego oznaczonego biura.
- 25.3 Z zastrzeżeniem Punktu 25.4 zawiadomienie będzie uważane za doręczone z chwilą jego doręczenia osobiście lub za pośrednictwem kuriera.
- 25.4 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym w miejscu odbioru, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone w miejscu odbioru.
- 25.5 Zawiadomienia dotyczące wypowiedzenia i rozwiązania niniejszej Umowy mogą być dokonywane wyłącznie w drodze listu poleconego za zwrotnym potwierdzeniem odbioru.
- 25.6 Z zastrzeżeniem trybu określonego w Procedurze Operacyjnej, Agent jest upoważniony do traktowania dyspozycji złożonych zgodnie z niniejszym Punktem, od Upoważnionego Sygnatariusza, który - zgodnie z treścią listy, o której mowa w **Załączniku nr 15 (Lista Upoważnionych Sygnatariuszy)** - jest upoważnionym przedstawicielem Emitenta, lub od osoby, o której Agent został powiadomiony zgodnie z niniejszym Punktem, lub od osoby, która znajduje się na innej liście odpowiednio doręczonej w tym celu przez Emitenta Agentowi, jako wiążących dyspozycji wydanych

przez Emitenta Agentowi, których przedmiotem jest podjęcie przez Agenta czynności określonych w Punkcie 3 Umowy.

26. **PRZENIESIENIE PRAW I ZOBOWIĄZAŃ**

Emitent nie może przenieść swoich praw ani przenieść swoich zobowiązań z tytułu Umowy na osobę trzecią.

27. **PRAWO WŁAŚCIWE I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW**

27.1 **Prawo właściwe**

Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać jej wykładni.

27.2 **Rozwiązywanie sporów**

Strony wyrażają zgodę na to, aby wszelkie spory lub roszczenia powstałe w związku z Umową oraz kwestie dotyczące niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania z tytułu Umowy, jej rozwiązania i ważności były rozstrzygane przez sąd właściwy dla siedziby Agenta ds. Płatności.

28. **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

28.1 **Liczba egzemplarzy, język**

Niniejsza Umowa została sporządzona w 2 egzemplarzach w języku polskim. Strony otrzymają po jednym egzemplarzu polskiej wersji językowej.

28.2 **Zmiany Umowy**

Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku, gdy zmiana dotyczy adresu, numeru telefonu, numeru faksu, adresu poczty elektronicznej lub nazwisk osób wskazanych w **Załączniku nr 15 (Lista Upoważnionych Sygnatariuszy)** do Umowy, wystarczy jednostronne powiadomienie pozostałych Stron listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru.

28.3 **Określenia używane w materiałach marketingowych**

Strony uzgadniają, iż we wszelkich informacjach, materiałach marketingowych związanych z Programem będą używały następujących określeń: Gwarant, Agent, Agent ds. Płatności, Depozytariusz - w odniesieniu do Banku Polska Kasa Opieki S.A.

65
ZAŁĄCZNIK 1
BUDŻET PROJEKTU

NAKLĄDY I WYDATKI	KWOTA	ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	KWOTA
Prace przygotowawcze: dokumentacja projektowa, aktualizacja studium wykonalności, umowy przyłączeniowe	5 809 874,00	Środki własne Spółki	16 366 000,00
Prace około-projektowe: obsługa prawna i koszty związane z pozyskaniem finansowania, inne usługi w zakresie przygotowania i obsługi projektu (analizy, ekspertyzy, dokumentacje przetargowe itp.), koszty funkcjonowania spółki celowej do momentu zakończenia Projektu, której jedynym zadaniem jest jego realizacja	5 311 840,00	Obligacje przychodowe	145 700 000,00
Promocja	400 000,00	Obligacje zabezpieczone	76 600 000,00
Zakup Taboru	89 855 720,00	Dofinansowanie Unijne	209 768 552,18
Nadzór (inżynier kontraktu)	1 659 020,00		
Nadzór autorski	800 000,00		
Roboty budowlano- montażowe: prace podstawowe, prace dodatkowe	250 000 000,00		
Rezerwa	1 703 464,96		
Koszty finansowe do zakończenia Projektu	13 346 776,07		
Podatek VAT	79 547 857,15		
ŁĄCZNIE	448 434 552,18	ŁĄCZNIE	448 434 552,18

Zmiany Budżetu Projektu wnioskowane przez Spółkę, zaakceptowane przez Agenta nie wymagają zmiany niniejszej Umowy, przy czym wydanie powyższej akceptacji nie będzie wymagane w przypadku jeżeli taka zmiana nie spowoduje zmiany łącznej kwoty Nakładów i Wydatków związanych z Projektem określonych w powyższym Budżecie Projektu oraz nie spowoduje wydłużenia terminu zakończenia Projektu ustalonego na 30 kwietnia 2015 r., co zostanie potwierdzone przez Doradcę Technicznego.

**ZAŁĄCZNIK 2
HARMONOGRAM**

Rok	2013	2014	Razem
Dopłata	1 895 693,81 PLN	4 382 085,82 PLN	6 277 779,63 PLN

ZAŁĄCZNIK 3
LISTA WSTĘPNEJ DOKUMENTACJI

Wszystkie poniższe dokumenty w formie i treści satysfakcjonującej Agenta.

1. DOKUMENTY DOTYCZĄCE EMITENTA

- 1.1 Oryginał zaświadczenia zarządu Emitenta wydany nie wcześniej niż 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszą Datą Emisji, poświadczającego, że każdy dokument dostarczony zgodnie z niniejszym Załącznikiem 3 jest prawidłowy, kompletny, aktualny i w pełni wiążący.
- 1.2 Oryginał odpisu aktualnego dla Emitenta z Krajowego Rejestru Sądowego, wydany nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed pierwszą Datą Emisji.
- 1.3 Odpowiednie pełnomocnictwa udzielone osobom reprezentującym Emitenta przy podpisywaniu Dokumentów Informacyjnych i Dokumentów Programu, chyba że powyższe osoby zostały ujawnione w odpisie określonym w punkcie 1.2 powyżej jako osoby upoważnione do reprezentowania Emitenta.
- 1.4 Lista Upoważnionych Sygnatariuszy i ich wzory podpisów jako upoważnionych do występowania i działania w imieniu Emitenta, określająca sposób reprezentacji Emitenta.
- 1.5 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia aktualnej umowy spółki Emitenta, wraz z aktami notarialnymi zawierającymi zmiany do umowy spółki Emitenta, (jeżeli nie zostały jeszcze zarejestrowane).
- 1.6 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopie wszystkich wymaganych uchwał właściwych organów Emitenta, wyrażających zgodę na podpisanie i wykonanie Dokumentów Programu, których Emitent jest stroną, a także poświadczone kopie wszelkich innych dokumentów potwierdzających wszystkie niezbędne Upoważnienia wymagane do skutecznego podpisania Dokumentów Programu (jeżeli są wymagane), w szczególności uchwały dotyczące emisji Obligacji.
- 1.7 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia księgi udziałów Emitenta.

2. DOKUMENTY DOTYCZĄCE WSPÓLNIKA

- 2.1 Lista Upoważnionych Sygnatariuszy i ich wzory podpisów jako upoważnionych do występowania i działania w imieniu Wspólnika, określająca sposób reprezentacji Wspólnika.
- 2.2 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy Wspólnika kopia statutu Miasta.
- 2.3 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy Wspólnika kopie uchwał Rady Miasta niezbędnych do realizacji Projektu.

3. DOKUMENTY PROGRAMU I OPINIA PRAWNA HOGAN LOVELLS

- 3.1 Podpisana Umowa Programu, Umowa Wsparcia Obligacje Przychodowe i umowa/y Rachunków Bankowych (w tym Umowa Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia).
- 3.2 Pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta według wzoru stanowiącego **Załącznik 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** do Umowy Programu.

3.3 Opinia prawna doradcy prawnego potwierdzająca Agenta, w formie i treści satysfakcjonującej Agenta.

4. DOKUMENTY PROJEKTU

4.1 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia Biznes Planu, zaktualizowanego Budżetu Projektu (po zawarciu Umowy Dostawy).

4.2 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia: (i) każdej Umowy Dostawy, (ii) każdej Umowy z Wykonawcą, (iii) wszelkich wydanych Zgód, Zezwoleń i Upoważnień (w tym Pozwolenia na Budowę), (iv) Umowy Przedwstępnej, (v) Umowy Przewozowej, (vi) Umowy o Dofinansowanie.

4.3 Przedłożenie Raportu Wstępnego.

5. DOKUMENTY INFORMACYJNE

5.1 Podpisane Zlecenie Emisji.

5.2 Podpisane Warunki Emisji Obligacji.

5.3 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy ostatnie jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

6. PODATKI

6.1 Oryginał aktualnych zaświadczeń właściwych organów podatkowych (urzędu skarbowego i gminy) potwierdzających, że Emitent nie zalega z płatnością jakichkolwiek Podatków, w tym podatku od nieruchomości, wydanych nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji;

6.2 Oryginał zaświadczenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych potwierdzającego, że Emitent nie zalega z płatnością żadnych składek na ubezpieczenie społeczne, wydane nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji.

6.3 Oryginał zaświadczenia właściwego organu potwierdzającego, że Emitent nie zalega z opłatą za użytkowanie wieczyste nieruchomości, wydane nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji (o ile ten warunek ma zastosowanie).

6.4 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopie dokumentów potwierdzających należytą rejestrację Emitenta dla celów podatkowych (decyzja w sprawie nadania numeru NIP i rejestracji Emitenta jako podatnika Podatku VAT).

6.5 Poświadczona kopia deklaracji podatkowej wskazującej Rachunek VAT jako rachunek dla rozliczenia Podatku VAT (wraz z dowodem złożenia deklaracji we właściwym urzędzie skarbowym).

7. PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKÓW BANKOWYCH

Podpisane pełnomocnictwo udzielone Agentowi do Rachunków Bankowych.

8. OŚWIADCZENIE EMITENTA O Poddaniu się EGZEKUCJI

Wypis aktu notarialnego w sprawie oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta w trybie art. 777 p 5 kodeksu postępowania cywilnego.

69
ZAŁĄCZNIK 4
PROCEDURA OPERACYJNA

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

DLA

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

DZIAŁAJĄCEJ JAKO EMITENT

PROCEDURA OPERACYJNA

W SPRAWIE

PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

DO KWOTY 145.700.000 PLN

70
INFORMACJE OGÓLNE

W niniejszej Procedurze przedstawiono procedury operacyjne, rozliczeniowe, administracyjne oraz inne, które zostały uzgodnione pomiędzy Tramwaj Fordon sp. z o.o. jako Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. ("**Pekao**") jako Agentem, Depozytariuszem, Gwarantem Emisji i Agentem ds. Płatności, wyznaczonym na podstawie umowy z dnia 17 grudnia 2012 roku, ze zmianami oraz uzupełnieniami dokonywanymi w danym czasie, której stronami są ww. podmioty ("**Umowa Programu**").

Wszystkie pojęcia pisane wielką literą i użyte w niniejszym dokumencie bez definicji mają znaczenie nadane im w Umowie Programu. Postanowienia Procedury Operacyjnej nie stanowią naruszenia postanowień Umowy Programu oraz, w przypadku sprzeczności postanowień niniejszej Procedury z jakimikolwiek postanowieniami tych dokumentów, nadrzędne są postanowienia tych dokumentów.

Agent zobowiązuje się, że przez cały czas obowiązywania Programu wszystkie emisje Obligacji prowadzone za jego pośrednictwem będą dokonywane zgodnie z niniejszą Procedurą.

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

Wszelkie odniesienia do Dnia Emisji będą oznaczały odniesienia do daty rozliczenia (waluty), w której Gwarant Emisji dokonuje zapłaty Ceny Emisyjnej.



WARLIB01/WARERA/280055.14



Hogan Lovells



PROCEDURY EMISYJNE I ROZLICZENIOWE

Lp.	Określenie dnia	Termin ostateczny	Działanie
1.	Nie później niż Dzień Emisji minus 10 Dni Roboczych	13.00	Emitent dostarczy Agentowi przez postańca lub przesyłką pocztową, Zlecenie Emisji, wraz z kopią Akceptowalnych Faktur i Raportem Doradcy Technicznego (o ile ma zastosowanie). Agent jest upoważniony przez Emitenta (na podstawie informacji zawartych w Zleceniu Emisji) do wypełnienia Propozycji Nabycia Obligacji.
2.	Nie później niż Dzień Emisji minus 5 Dni Roboczych	15.00	Agent zgłosi do Emitenta ewentualne zastrzeżenia do otrzymanego od Emitenta Zlecenia Emisji.
3.	Nie później niż Dzień Emisji minus 3 Dni Robocze	12.00	Emitent prześle poprawione / uzupełnione Zlecenie Emisji jeżeli zajdzie taka potrzeba.
4.	Nie później niż Dzień Emisji minus 3 Dni Robocze	15.00	Agent zweryfikuje informacje zawarte w Zleceniu Emisji, a następnie w przypadku braku stwierdzenia rozbieżności, zatwierdzi zestawienie poprzez podpisanie w imieniu Agenta dostarczonej przez Emitenta kopii dokumentu oraz odesłanie kopii dokumentu fax-em do Emitenta. W przypadku rozbieżności Emitent wystawi nowy dokument i wyśle go do Pekao wskazując, że jest to sprostowanie wcześniejszego dokumentu
5.	Nie później niż Dzień Emisji minus 2 Dni Robocze	12.00	Agent ds. Płatności dokona ustalenia Stopy Referencyjnej dla celów wypełnienia Propozycji Nabycia Obligacji.
6.	Dzień Emisji	12:00	Gwarant Emisji zgodnie ze swoimi wewnętrznymi procedurami złoży ofertę nabycia Obligacji i złoży zapis na Obligacje w formie formularza przyjęcia Propozycji Nabycia ("Formularz Przyjęcia").
7.	Dzień Emisji	15:30	Depozytariusz przekaze Emitentowi faksem zbiorczą informację o emisji Obligacji.
8.	Dzień Emisji	15:30	Agent ds. Płatności przekaze na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe Wpływy Netto (Cena

Emisyjna pomniejszona o kwotę równą uzgodnionym prowizjom). Po przekazaniu Wpływów Netto na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Depozytariusz dokona rejestracji Obligacji w Ewidencji zgodnie z postanowieniami Umowy Programu.

*niepotrzebne skreślić



WARLIB01WARERA/280055.14



Hogan Lovells



ZAŁĄCZNIK 5 A
WZÓR PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH

PROPOZYCJA NABYCIA OBLIGACJI NR [*]**

BYDGOSZCZ, DNIA [*] 2012 ROKU**

EMISJA OBLIGACJI SERII [*]**

Tramwaj Fordon sp. z o.o.

EMITOWANYCH W RAMACH PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI NA ŁĄCZNĄ KWOTĘ 145.700.000 PLN

NINIEJSZA PROPOZYCJA STANOWI PROPOZYCJĘ NABYCIA W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 10 UST. 1 USTAWY O OBLIGACJACH Z DNIA 29 CZERWCA 1995R. (TEKST JEDNOLITY: DZ.U. Z 2001 NR 120, POZ. 1300, Z PÓŹN. ZM.).

NINIEJSZA PROPOZYCJA NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ARTYKUŁU 66 KODEKSU CYWILNEGO ANI PROPOZYCJI NABYCIA W ROZUMIENIU USTAWY O OFERCIE PUBLICZNEJ.

Na podstawie umowy z dnia [***] 2012 roku („Umowa Programu”), Emitent upoważnił [nazwa Agenta] do przedstawienia niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji Gwarantowi Emisji [innemu bankowi]*, do przyjmowania Formularza Nabycia od niego oraz do wykonywania wszystkich czynności opisanych poniżej. Zgodnie z Umową, Emitent upoważnił Bank Polska Kasa Opieki S.A. również do prowadzenia Ewidencji w rozumieniu Artykułu 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach z dnia 29 czerwca 1995 r. (Dz.U. 2001 Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”).

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

Na podstawie art. 23 a) w związku z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach odpowiedzialność Emitenta z tytułu płatności z Obligacji ograniczona jest do kwoty Przychodów z Przedsięwzięcia oraz Majątku Przedsięwzięcia. Obligacje emitowane w ramach Programu przez Emitenta zawierać będą bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji. Świadczenie pieniężne z Obligacji będzie miało wobec innych zobowiązań bieżących i przyszłych Emitenta pierwszeństwo zaspokojenia, a to stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

Emisja Obligacji nastąpi w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach i zostanie przeprowadzona w drodze proponowania nabycia Obligacji indywidualnie oznaczonym adresatom, w liczbie nie większej niż 99 w trybie bezpośredniego lokowania. Obligacje nie będą wprowadzane do publicznego obrotu.

Niniejsza Propozycja Nabycia Obligacji nie jest ofertą w rozumieniu art. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 ze zm.) („Ustawa o Ofercie Publicznej”), jak też nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 kodeksu cywilnego i należy ją interpretować łącznie z Warunkami Emisji w części dotyczącej Obligacji i innymi Dokumentami Informacyjnymi.

Obligacje będą emitowane w ramach Programu.

1. Nr Serii
2. Rodzaj Obligacji Kuponowe
3. Opis Przedsięwzięcia Wpływy Netto z Emisji Obligacji zostaną przeznaczone na [***]
4. Cel emisji
5. Łączna Wartość nominalna Serii
6. Wartość nominalna jednej Obligacji
6. Liczba Obligacji w ramach Serii
7. Numer Obligacji
8. Cena Emisyjna
9. Dzień Emisji
10. Dzień Wykupu
11. Kwota Wykupu
12. Stopa Referencyjna
13. Dzień Płatności Odsetek*
14. Sposób naliczania odsetek*
15. Okres Odsetkowy*
16. Marża*
17. Rentowność*
18. Miejsce i Dzień Emisji
19. Termin Składania Formularza Nabycia
20. Informacje wymagane na podstawie Artykułu 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Obligacjach tj.
 - (1) wartość zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego złożenie niniejszej Propozycji Nabycia Obligacji wynosi [***],
 - (2) perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia wynoszą [***].
21. Warunki Emisji Obligacji w rozumieniu Artykułu 5 b Ustawy o Obligacjach stanowią **Załącznik 1** do niniejszej Propozycji.
22. Sprawozdania Finansowe sporządzone na ostatni dzień bilansowy przypadający nie wcześniej niż 15 miesięcy przed datą publikacji Warunków Emisji, wraz z opinią biegłego rewidenta są dostępne w siedzibie Emitenta oraz w biurze Agenta mieszczącym się na datę sporządzenia niniejszej Propozycji pod adresem: [***].
23. Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom do Daty Wykupu swoje roczne sprawozdania finansowe za każdy rok, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z Artykułem 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, oraz Sprawozdania o Przychodach w biurze Agenta mieszczącym się na datę sporządzenia niniejszej Propozycji pod adresem: [***].

24. Emisja dojdzie do skutku jeżeli przynajmniej 2 (dwie) Obligacje zostaną nabyte i opłacone w Obrocie Pierwotnym.
25. Przyjęcie niniejszej Propozycji następuje na podstawie Formularza Przyjęcia, stanowiącego **Załącznik 2** do Propozycji.

Niniejsza Propozycja podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać jej wykładni. W sprawach związanych z proponowaniem nabycia Obligacji Emitenta przez Agenta nie stosuje się art. 68¹ i 68² K.c.

Niniejszą Propozycję do Nabycia Obligacji zatwierdzono w imieniu Emitenta przez:

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

ZAŁĄCZNIK 5 B
WZÓR PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI

FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI DLA GWARANTA

w dniu [***] r. (*miejsowość*)

Do: Emitenta

Od: [pełna nazwa Gwaranta] [lub innego banku]

Przyjęcie Propozycji Nabycia dotyczącej obligacji serii [*]**

Tramwaj Fordon sp. z o.o.

Serii [*] z Dniem Wykupu [***] („Obligacje”)**

W odpowiedzi na Propozycję Nabycia Obligacji z dnia [*] roku niniejszym składamy nieodwołalną ofertę objęcia Obligacji w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego na następujących warunkach:**

Liczba obejmowanych Obligacji [***]

Cena Emisyjna za 1 Obligację [***]

Łączna kwota do zapłaty z tytułu objęcia Obligacji [***]

W związku z powyższym:

zobowiązujemy się przekazać [sposób] w Dacie Emisji lub w inny sposób, jednakże nie później niż do godziny [***] w Dacie Emisji na rachunek bankowy nr [***] w [***] kwotę w wysokości [***] tytułem zapłaty Ceny Emisyjnej za przeznaczone nam do przydziału Obligacje.

Ponadto oświadczamy, co następuje:

przed złożeniem niniejszej oferty starannie zbadaliśmy Propozycję Nabycia Obligacji Nr [***] z dnia [***] („**Propozycja**”), Warunki Emisji z dnia [***] roku;

1. przyjmujemy w pełni postanowienia zawarte w Propozycji. Nie złożono nam żadnych oświadczeń ustnych, ani nie dostarczono żadnych informacji w związku z Propozycją, ani z sytuacją finansową Emitenta, które byłyby sprzeczne z informacjami zawartymi w Propozycji;
2. zobowiązujemy się przestrzegać ograniczeń wynikających z faktu, że emisja jest niepubliczna.

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

Za Gwaranta [inny bank]*

WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejsze warunki emisji obligacji ("**Warunki Emisji**"), łącznie z załączonym do nich suplementem ("**Suplement**") określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy (zdefiniowanych poniżej). Wszystkie wyrażenia pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Warunkach Emisji mają znaczenie przypisane im w Suplemencie. Odniesienie w Warunkach Emisji do "Obligacji" jest odniesieniem do Obligacji jednej serii (zdefiniowanej w Suplemencie) i nie stanowi odniesienia do wszystkich Obligacji, które mogą być wyemitowane w ramach Programu (zdefiniowanego poniżej).

1. EMITENT, PROGRAM ORAZ PODSTAWA EMISJI

1.1 **Emitent:** Emitentem Obligacji jest spółka **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy, pod numerem KRS 0000332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym 8.296.000 PLN ("**Emitent**") lub ("**Spółka**").

1.2 **Wielkość Emisji:** Obligacje są emitowane w ramach wielokrotnych emisji, w Transzy A (może być emitowana w wielu Seriach) przy czym Dzień Wykupu jakiegokolwiek Serii Obligacji emitowanych w ramach Programu nie może przypadać po dniu 30 czerwca 2037 roku ("**Program**"). Program został uruchomiony przez Emitenta na podstawie:

- (a) uchwały nr [***] Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia [***] 2012 roku w sprawie [***], oraz
- (b) uchwały nr 1/VIII/2012 Zarządu Emitenta z dnia 14 grudnia 2012 roku.

W ramach Programu Emitent może emitować Obligacje w wielu Seriach, jednakże łączna wartość nominalna Obligacji wszystkich Serii wyemitowanych przez Emitenta i pozostających do wykupu nie może w żadnym dniu przekroczyć kwoty 145.700.000 PLN (słownie: sto czterdzieści pięć milionów siedemset tysięcy złotych),

("Maksymalna Kwota Programu").

1.3 **Cel Emisji:** środki pieniężne pochodzące z emisji odnośnej Serii Obligacji będą przeznaczone przez Emitenta na refinansowanie lub finansowanie Kosztów Projektu (z wyłączeniem kosztów finansowych oraz Podatku VAT), w oparciu o Akceptowalne Faktury lub płatność prowizji, które będą potrącone z Ceny Emisyjnej ("**Cel Emisji**"):

1.4 **Agent i Depozytariusz:** W dniu [***] grudnia 2012 roku Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji ("**Umowa Programu**"), na podstawie której zlecił Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. pełnienie funkcji: Agenta, Agenta Płatniczego i Depozytariusza. Działając w powyższych rolach Bank Polska Kasa Opieki S.A. nie będzie mieć żadnych zobowiązań wobec Obligatariuszy, ani nie będzie pełnić roli agenta Obligatariuszy. Bank Polska Kasa Opieki S.A. nie będzie powiernikiem Obligatariuszy, ani też nie będzie zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta i nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za szkody będące rezultatem nabycia Obligacji.

2. DEFINICJE

2.1 Terminy pisane wielką literą i nie zdefiniowane w innych Punktach Warunków Emisji lub w Suplemencie będą miały następujące znaczenie:

"**Agent**" lub "**Agent Emisji**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"**Agent ds. Płatności**" lub "**Agent Płatniczy**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"**Akceptowalne Faktury**" oznaczają faktury i/lub dokumenty księgowe zaakceptowane przez Bank spełniające następujące warunki: (i) wystawione bezpośrednio na Emitenta lub przez Emitenta w związku z Kosztami Projektu i Budżetem, przez Wykonawcę, Doradcę Technicznego, lub Dostawcę (ii) dokumentujące wydatki zgodnie z Budżetem poniesione na Koszty Projektu, potwierdzone pisemnym oświadczeniem Doradcy Technicznego w zakresie Robót Budowlanych oraz Emitenta jako zgodne z Budżetem Projektu oraz dotyczące faktycznie wykonanych Robót Budowlanych lub Dostawy, (iii) potwierdzone pisemnym protokołem końcowym odbioru danej sztuki Taboru, (iv) potwierdzone pisemnie za zgodność z oryginałem przez Upoważnionego Sygnatariusza Emitenta.

"**Banki Referencyjne**" oznaczają trzy spośród wymienionych: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BRE Bank SA lub Nordea Bank Polska S.A. lub inny bank spośród głównych banków prowadzących działalność na warszawskim rynku międzybankowym wybrany przez Agenta ds. Płatności w miejsce tego z wyżej wymienionych banków, który nie jest zdolny do występowania w charakterze Banku Referencyjnego.

"**Biznes Plan**" oznacza dokument przygotowany przez Spółkę lub jej profesjonalnych doradców zawierający w szczególności opis usług publicznych świadczonych przez Emitenta oraz Prognozy Finansowe obejmujące cały Okres Finansowania, podpisane przez osoby umocowane do reprezentowania Emitenta. Biznes Plan jako Dokument Informacyjny, może na żądanie Obligatariusza zostać mu udostępniony przez Agenta w siedzibie Agenta.

"**Budżet**" lub "**Budżet Projektu**" oznacza budżet Projektu wraz ze zmianami, zaproponowanymi przez Emitenta i zaakceptowanymi przez Doradcę Technicznego i Agenta (dla uniknięcia wątpliwości, akceptacja Agenta nie wymaga uprzedniej uchwały Zebrania Obligatariuszy). Budżet może na żądanie Obligatariusza zostać mu udostępniony przez Agenta w siedzibie Agenta.

"**Cena Emisyjna**" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Gwaranta Emisji w Dniu Emisji, jeżeli Gwarantowi Emisji zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym po takiej cenie emisyjnej.

"**Certyfikat Rezydencji**" oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

"**Decyzja UE**" oznacza decyzję z dnia 28 listopada 2005 r. w sprawie stosowania art. 86 ust. 2 Traktatu WE do pomocy państwa w formie rekompensaty z tytułu świadczenia usług publicznych, przyznawanej przedsiębiorstwom zobowiązanym do zarządzania usługami świadczonymi w ogólnym interesie gospodarczym (Dz.U.U.E.L.05.312.67).

"**Depozytariusz**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"Depozyt" oznacza środki finansowe Emitenta, wchodzące w skład Majątku Przedsięwzięcia, zablokowane na Rachunku Zablokowanym, w kwocie każdorazowo nie mniejszej niż aktualna równowartość Kwoty Rezerwy dla wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, pomniejszona o środki finansowe tytułem Kwoty Rezerwy zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia.

"Depozyt Sądowy" oznacza depozyt kwot pieniężnych prowadzony przez sąd właściwy dla siedziby Agenta ds. Płatności, zgodnie z kodeksem cywilnym z 23 kwietnia 1964 r. oraz z kodeksem postępowania cywilnego z 17 listopada 1964 r.

"Dofinansowanie" oznacza udostępnienie środków w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na realizację Projektu w kwocie nie niższej Wpływu z WE, w zakresie określonym w Umowie o Dofinansowanie.

"Dokumenty Informacyjne" oznaczają w danym czasie i dla danej Serii Obligacji: (i) Propozycję Nabycia Obligacji, (ii) Warunki Emisji, (iii) Sprawozdania Finansowe, (iv) Sprawozdanie o Przychodach, (v) Umowę Wsparcia Obligacje Przychodowe, wraz z załącznikami, (vi) Budżet Projektu, oraz (vii) wszelkie inne dokumenty doręczone przez Emitenta Agentowi, wymagane w związku z wykonaniem zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji lub na których udostępnienie Obligatariuszom lub Inwestorom Emitent wyraził zgodę. Dokumenty Informacyjne mogą, na żądanie Obligatariusza, być mu udostępnione do wglądu przez Agenta w siedzibie Agenta.

"Dokumenty Projektu" oznaczają: (i) Biznes Plan, (ii) Dokumenty Programu (zdefiniowane w Umowie Programu), (iii) Umowę Przedwstępną, (iv) Umowę Przewozową, (v) Zgody i Upoważnienia, (vi) Umowę o Dofinansowanie (vii) Umowę Dostawy, (viii) odnośną Umowę z Wykonawcą, (ix) Umowę o Nadzór nad Projektem, (x) Polisy Ubezpieczeniowe, oraz (xi) inne umowy i dokumenty, jakie okażą się konieczne do realizacji Projektu.

"Dopłaty Obligacje Przychodowe" oznaczają środki pieniężne w maksymalnej kwocie 6.277.779,63 PLN, które Miasto postanowiło wnieść tytułem wsparcia finansowego Projektu w terminach i kwotach określonych w Harmonogramie, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"Doradca Techniczny" oznacza w odniesieniu do monitoringu Projektu, inżyniera projektu lub inspektora nadzoru wybranego przez Emitenta w celu prowadzenia nadzoru nad realizacją Robót Budowlanych oraz weryfikacji Dostaw, który będzie działał na koszt Emitenta oraz będzie sporządzał raporty skierowane do Emitenta i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"Dostawa" oznacza każdorazowe nabycie przez Emitenta Taboru w ramach realizacji Projektu, zgodnie z Dokumentami Projektu.

"Dostawca" oznacza, w odniesieniu do nabycia Taboru, każdy podmiot, który zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych dostarczy Emitentowi Tabor na podstawie odnośnej Umowy Dostawy dotyczącej realizacji Projektu.

"Dozwolone Zabezpieczenie" oznacza zabezpieczenie ustanowione na podstawie umowy (zawartej pod warunkiem zawieszającym spłaty na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia całości zobowiązań Emitenta z tytułu wszystkich Obligacji w kwocie wskazanej przez Agenta) ustanawiającej zabezpieczenie w związku z planowanym Wcześniejszym Wykupem Obligacji.

"Dzień Emisji" lub **"Data Emisji"** oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień dokonania po raz pierwszy zapisu praw z Obligacji danej Serii w Ewidencji.

"**Dzień Płatności**" lub "**Data Płatności**" oznacza dzień wymagalności Kwoty do Zapłaty, określony jako taki w danym Suplemencie.

"**Dzień Płatności Odsetek**" lub "**Data Płatności Odsetek**" oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień, w którym Odsetki od Kwoty Głównej są należne i płatne zgodnie z postanowieniami Suplementu tej Serii lub wszystkie takie dni, w zależności od kontekstu.

"**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym Agent prowadzi normalną działalność operacyjną.

"**Dzień Ustalenia Praw**" lub "**Data Ustalenia Praw**" oznacza dla danej Serii Obligacji, Dzień Roboczy bezpośrednio poprzedzający Dzień Płatności, w którym według stanu na godzinę 17:00 zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w tym Dniu Płatności, z wyjątkiem sytuacji, w której zostało złożone Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, wówczas za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

"**Dzień Ustalenia Oprocentowania**" lub "**Data Ustalenia Oprocentowania**" oznacza w odniesieniu do Okresu Odsetkowego dla danej Serii Obligacji, na który ma być ustalona Stopa Referencyjna, dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego.

"**Dzień Wcześniejszego Wykupu**" lub "**Data Wcześniejszego Wykupu**" oznacza, dla danej Serii Obligacji dzień, określony jako taki w Suplemencie, w którym na podstawie Wezwania do Wcześniejszego Wykupu - Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna przed Dniem Wykupu.

"**Dzień Wykupu**" lub "**Data Wykupu**" oznacza dzień określony jako taki w Suplemencie dla danej Serii Obligacji, w którym Kwota Główna jest wymagalna i płatna; przypadający nie później niż w dniu 30 czerwca 2037 roku, lub w dniu wygaśnięcia obowiązywania Umowy Przewozowej (w zależności, która z tych dat wystąpi wcześniej).

"**Ewidencja**" oznacza system rejestrowania Obligacji i Obligatariuszy prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy Programu, zgodnie z jego odpowiednimi przepisami wewnętrznymi oraz wymogami wynikającymi z art. 5a Ustawy o Obligacjach.

"**Faza Budowy**" oznacza okres od dnia rozpoczęcia prac budowlanych do dnia uzyskania odpowiedniej zgody na użytkowanie Projektu.

"**Gwarant Emisji**" lub "**Gwarant**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"**Harmonogram**" oznacza harmonogram wpłat do Spółki w ramach wsparcia finansowego Miasta. Harmonogram może na żądanie Obligatariusza zostać mu udostępniony przez Agenta w siedzibie Agenta.

"**Inwestor**" oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć Obligacje w Obrocie Pierwotnym lub Obrocie Wtórnym.

"**Istotny Negatywny Skutek**" oznacza każde zdarzenie lub okoliczność, która (w uzasadnionej ocenie Zebrania Obligatariuszy) istotnie negatywnie wpływa na: (i) sytuację finansową, majątkową (w tym Majątek Przedsięwzięcia), gospodarczą, prawną lub organizacyjną Emitenta lub na Projekt, (ii) bieżącą lub przyszłą zdolność

Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, lub Warunków Emisji; lub (iii) bieżącą lub przyszłą zdolność Emitenta do wykonania Projektu zgodnie z Budżetem; lub (iv) ważność, wykonalność lub zgodność z prawem Warunków Emisji lub innych Dokumentów Informacyjnych lub Dokumentów Projektu, w tym rozwiązanie umów stanowiących Dokumenty Informacyjne lub Dokumenty Projektu, lub (v) ważność, egzekwowalność, wykonalność lub zgodność z prawem Obligacji.

"**Koszty Przedsięwzięcia**" lub "**Koszty Projektu**" oznaczają wszystkie koszty i wydatki inwestycyjne bezpośrednio związane z wdrożeniem Projektu, których wysokość została określona w Budżecie Projektu.

"**Kwota Główna**" oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości 10.000 PLN, o ile Suplement danej Serii nie stanowi inaczej.

"**Kwota Natychmiastowego Wykupu**" oznacza kwotę po jakiej następuje Natychmiastowy Wykup przez Emitenta Obligacji danej Serii - na skutek złożenia przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie) - równą iloczynowi Kwoty Głównej powiększonej o Odsetki i liczby wykupywanych Obligacji, płatną w dniu określonym jako taki w takim Żądaniu Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie).

"**Kwota Przekroczenia Kosztów**" oznacza kwotę wymagalnych kosztów i wydatków związanych z Projektem, o którą przekroczona zostanie całkowita kwota kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"**Kwota Rezerwy**" oznacza zgodnie z art. 23b Ustawy o Obligacjach kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji emitowanych w ramach Programu w okresie następnym dwunastu miesięcy obliczaną zgodnie z Punktem 14.12 Warunków Emisji.

"**Kwota Wcześniejszego Wykupu**" oznacza kwotę stanowiącą iloczyn Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych Obligacji przypadających do wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, oraz powiększoną o Odsetki od tych Obligacji należne za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym przypada Wcześniejszy Wykup do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

"**Kwota Wykupu**" oznacza kwotę płatną w Dniu Wykupu, po jakiej następuje wykup Obligacji danej Serii, wskazaną w odnośnym Suplemencie, a w braku takiego wskazania oznacza kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wykupywanych Obligacji oraz powiększoną o nie wypłacone Odsetki od tych Obligacji za ostatni Okres Odsetkowy.

"**Kwota do Zapłaty**" oznacza jakąkolwiek kwotę pieniężną (odsetki, kwota główna) z tytułu Obligacji, którą Spółka jako emitent - zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji - jest zobowiązana zapłacić Obligatariuszowi w dniu wymagalności płatności takiej kwoty do zapłaty: w zależności od kontekstu, należne Odsetki, Odsetki Karne, albo Kwotę Wykupu, lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

"**Majątek Przedsięwzięcia**" oznacza Dopłaty Obligacje Przychodowe, Wkład Pieniężny, Depozyt oraz Składniki Majątkowe Emitenta.

"**Marża**" oznacza 200 p.b. (dwieście punktów bazowych) w stosunku rocznym.

"**Natychmiastowy Wykup Obligacji**" lub "**Natychmiastowy Wykup**" oznacza żądanie Obligatariusza - skierowane bezpośrednio lub za pośrednictwem Depozytariusza do Emitenta, natychmiastowego wykupu Obligacji, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia danej Serii Obligacji lub likwidacji Emitenta lub

przypadków określonych w art. 23 c) ust 2 Ustawy o Obligacjach (upadłość lub likwidacja spółki Emitenta).

"Nierezydent" oznacza osobę podlegającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOF oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"Niewypłacalność" oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej: (i) Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz. U. 2009 Nr 175 poz. 1361 ze zm.) ("**Prawo upadłościowe i naprawcze**"), (ii) Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (iii) wierzyciel Emitenta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny lub zostanie oddalony w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni, (iv) ze względu na trudną sytuację finansową Emitenta, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia, (v) podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego i Naprawczego, (vi) zwołane zostanie Zgromadzenie Wspólników Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu Emitenta lub podjęte zostaną inne działania mające na celu rozwiązanie Emitenta; (vii) wydane zostanie orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta; lub (viii) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.

"Niezależny Audytor" oznacza w odniesieniu do monitoringu Rekompensaty, podmiot wybrany przez Spółkę w celu prowadzenia monitoringu Rekompensaty w odniesieniu do postanowień Umowy Przewozowej i przepisów Rozporządzenia WE. Niezależny Audytor będzie sporządzał raporty skierowane do Spółki i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"Obligacje Przychodowe" lub **"Obligacje"** oznaczają emitowane przez Emitenta na podstawie art. 23a - 23c w z związku z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach w ramach Programu, do Maksymalnej Kwoty Programu, na podstawie Warunków Emisji, papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu, w łącznej kwocie do 145.700.000 PLN, z których środki zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę, przyznające Obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta z całości Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia.

"Obligacje Zwykłe" oznaczają emitowane przez Emitenta w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach, papiery wartościowe jako Obligacje Transzy B, Obligacje Transzy C oraz Obligacje Transzy D, niemające formy dokumentu, na okaziciela, zabezpieczone, od których naliczane są odsetki, z których wpływy zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę.

"Obligacje Transzy B" lub **"Transza B"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, emitowane w celu finansowania Kwoty Zatrzymanej (zdefiniowanej w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub Finansowania Pomostowego (zdefiniowanego w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub płatności sumy Kwot Głównych Rolowanych Obligacji Transzy B (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) do maksymalnej kwoty w wysokości 13.100.000 PLN, z okresem zapadalności do dnia 30 grudnia 2016 roku.

"Obligacje Transzy C" lub **"Transza C"** lub **"Obligacje na VAT"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na finansowanie płatności Podatku VAT od Akceptowalnych Faktur lub płatność sumy Kwot Głównych Rolowanych Obligacji Transzy C (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych), emitowane do maksymalnej kwoty w wysokości 48.500.000 PLN, z okresem zapadalności do dnia 30 września 2015 roku.

"Obligacje Transzy D" lub **"Transza D"** oznaczają Obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na finansowanie Depozytu, z okresem zapadalności do dnia 30 grudnia 2021 roku.

"Obligatariusz" lub **"Posiadacz Obligacji"** oznacza posiadacza Obligacji, na którego rachunek prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

"Obrót Pierwotny" oznacza proponowanie nabycia i nabywanie Obligacji przez Gwaranta Emisji lub inny bank od Emitenta na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji.

"Obrót Wtórny" oznacza organizowany przez Agenta obrót Obligacjami zgodnie z Warunkami Emisji.

"Odsetki" oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę obliczoną i wypłaconą w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w odnośnym Suplemencie.

"Odsetki Karne" oznaczają odsetki za opóźnienie w ustawowej wysokości - w odniesieniu do Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 16.1 (*Niezapłacenie*) Warunków Emisji; należne Obligatariuszowi z tytułu wystąpienia tego Przypadku Naruszenia naliczane w okresie trwania Przypadku Naruszenia oraz obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.

"Okres Finansowania" oznacza okres od dnia spełnienia ostatniego z warunków zawieszających emisję pierwszej Serii Obligacji do dnia wykupu Obligacji ostatniej Serii emitowanych w ramach Programu.

"Okres Odsetkowy" oznacza, w odniesieniu do Obligacji, każdy okres ustalony zgodnie z Punktem 7.1 Warunków Emisji.

"Okres Zapadalności" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji okres od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

"Opinia KE" oznacza: decyzję Komisji Europejskiej podjętą w trybie (z uwzględnieniem aktów zastępujących poniższe): (i) art. 108 TFEU oraz art. 4 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że dane środki pomocowe nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (ii) art. 4 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność środków z uregulowaniami wspólnego rynku, (iii) art. 7 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że, zgłoszone środki nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (iv) art. 7 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność zgłoszonych środków z Wytocznymi rynku lub art. 7 ust. 4 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że środki są zgodne z uregulowaniami wspólnego rynku pod warunkiem spełnienia określonych warunków i zobowiązań wyszczególnionych w decyzji, z zastrzeżeniem, że jeżeli decyzja Komisji Europejskiej podjęta w trybie art. 7 ust. 2 lub 3 Rozporządzenia 659/1999 zostanie przyjęta po zmianach w zgłoszonym Projekcie, a także jeżeli Komisja Europejska podejmie decyzję w trybie art. 7 ust. 4, wówczas taką decyzję uznaje się za pozytywną decyzję w sprawie pomocy wyłącznie wówczas, gdy zmiany do zgłoszonego Projektu lub warunki i zobowiązania w odniesieniu do niego,

zostały dokonane lub nałożone po renegotjacji Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe przez Strony i przyjęte przez Strony jako zachowujące w maksymalnym możliwym stopniu dotychczas uzgodnioną równowagę praw i obowiązków Stron; Strony zobowiązują się renegotjować Umowę Wsparcia Obligacje Przychodowe w dobrej wierze w celu osiągnięcia zamierzonego skutku (v) lub zatwierdzenie pomocy na podstawie art. 4 ust. 6 Rozporządzenia 659/1999, następujące po zakończeniu procedury przewidzianej tamże, tzn. procedury na wypadek gdy Komisja Europejska nie wyda decyzji w terminie przewidzianym w art. 4 ust. 5 Rozporządzenia 659/1999.

"**PLN**" oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

"**Podatek**" oznacza każdy podatek, obciążenie, daninę lub inną opłatę lub podatek płacony u źródła o podobnym charakterze w ramach dowolnej jurysdykcji (wliczając wszelkie odroczone podatki oraz wszelkie kary lub odsetki przypadające do zapłaty w związku z każdym przypadkiem niedokonania płatności lub opóźnienia płatności każdego z powyższych), w tym również każdy Podatek VAT, opłatę publiczną, opłaty celne, podatek od czynności cywilnoprawnych, opłatę skarbową, składki na ubezpieczenie społeczne, opłatę lokalną lub inne podobne opłaty lub daniny publiczne, do których mają zastosowanie przepisy Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 r. (*Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.*), a także opłatę z tytułu użytkowania wieczystego.

"**Podatek Dochodowy**" oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. *Dz. U. 2011 Nr 74 poz. 397 z późn. zm.*) ("**Ustawa o PDOP**") oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. *Dz. U. 2010 Nr 51 poz. 307 z późn. zm.*) ("**Ustawa o PDOF**"), w obu przypadkach nałożony przez Rzeczpospolitą Polską i potrącany u źródła.

"**Podatek VAT**" oznacza podatek od towarów i usług zgodnie z ustawą o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, wraz z późniejszymi zmianami (*Dz. U. 2011 Nr 177, poz. 1054 z późn. zm.*).

"**Polisy Ubezpieczeniowe**" oznaczają każdą z polis zabezpieczających Projekt w Okresie Finansowania, których beneficjentem jest Emitent.

"**Potwierdzenie od Doradcy Technicznego**" oznacza poświadczenie Doradcy Technicznego stwierdzające: (i) zgodność przedstawionych do zapłaty Akceptowalnych Faktur z Budżetem i/lub warunkami określonymi w Umowie z Wykonawcą lub Dostawcą, (ii) faktyczne wykonanie prac lub dostawę materiałów lub urządzeń lub wykonanie usług, na które opiewają Akceptowalne Faktury.

"**Potwierdzenie Zgodności**" oznacza świadectwo potwierdzające wypełnienie przez Emitenta wskaźnika określonego w Punkcie 14.33 Warunków Emisji.

"**Pozwolenie na Budowę**" oznacza ostateczne pozwolenie na budowę udzielone Emitentowi przez właściwy organ administracji, uprawniające go do wykonania Robót Budowlanych w ramach realizacji Projektu, z uwzględnieniem późniejszych okresowych zmian oraz, jeżeli zostało wydane więcej niż jedno pozwolenie, każde z nich.

"**Prawo Bankowe**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku prawo bankowe (*tekst jednolity Dz.U. 2002 Nr 72, poz. 655, z późn. zm.*).

"**Prawo Ochrony Środowiska**" oznacza wszystkie przepisy i regulacje: (i) mające na celu ochronę lub zapobieganie powstawaniu szkód lub zagrożeń dla Środowiska; (ii)

przewidujące odszkodowania lub kary za spowodowanie szkody lub zagrożenia dla Środowiska, lub (iii) dotyczące Substancji Niebezpiecznych lub kwestii związanych ze zdrowiem i bezpieczeństwem.

"Prawo Zamówień Publicznych" lub **"PZP"** oznacza ustawę z dnia 29 stycznia 2004 roku prawo zamówień publicznych (*tekst jednolity Dz.U. 2010 Nr 113, poz. 759, z późn. zm.*).

"Prognozy Finansowe" oznaczają przygotowane przez Emitenta prognozy określające prognozowane wielkości Przychodów z Przedsięwzięcia w danym roku.

"Program" oznacza program emisji Obligacji Przychodowych przyjęty uchwałą nr [***] Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia [***] roku oraz uchwałą nr 1/VIII/2012 Zarządu Emitenta z dnia 14 grudnia 2012 roku, w ramach którego Emitent zamierza wyemitować w trybie art. 23 a w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Przychodowe do Maksymalnej Kwoty Programu.

"Prowizja" oznacza każdą z prowizji wymienionych w Punkcie 21 Umowy Programu.

"Przedsięwzięcie" lub **"Projekt"** oznacza realizację (w latach określonych w Budżecie) zadań inwestycyjnych związanych z budową nowej linii tramwajowej oraz nabycie Taboru w skład których wchodzi, m.in.: realizacja Robót Budowlanych i Dostaw; oraz świadczenie przewozów o charakterze użyteczności publicznej w ramach Umowy Przewozowej.

"Przychody z Przedsięwzięcia" oznaczają wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia Usług Przewozowych w ramach Umowy Przewozowej.

"Przekroczenie Kosztów" oznacza stan, w którym koszty i wydatki dotyczące Projektu przekroczą całkowitą kwotę kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"Przypadek Naruszenia" oznacza każde ze zdarzeń wymienionych w Punkcie 16 Warunków Emisji.

"Przypadek Zakłócenia na Rynku" oznacza sytuację, w której: (i) do godziny 12:00 w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego, Stopa Referencyjna nie będzie dostępna (ani nie będzie informacji o tym, że zostanie opublikowana o późniejszej godzinie), a żaden Bank Referencyjny nie dostarczy Agentowi Płatniczemu kwotowań, pozwalających na ustalenie odnośnej stopy WIBOR lub tylko jeden Bank Referencyjny dostarczy takie kwotowanie, w związku z czym Agent Płatniczy nie będzie w stanie podać oprocentowania umożliwiającego ustalenie Stopy Referencyjnej dla PLN dla odnośnego Okresu Odsetkowego.

"Rachunek Bank Pocztowy" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Bank Pocztowy S.A., służący wyłącznie do obsługi rozliczeń nie związanych z realizacją Projektu, których dokonanie przez rachunek bieżący jest wymagane na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, z zastrzeżeniem, że umowa Rachunku Bank Pocztowy wygaśnie w dniu 31 lipca 2013 roku i nie zostanie przedłużona ani odnowiona.

"Rachunek Bieżący " oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta nr 39 1240 6452 1111 0010 4876 7654, otworzony przez Emitenta zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych, służący wyłącznie do obsługi rozliczeń nie związanych z realizacją Projektu.

"**Rachunek Dopłat**" oznacza rachunek Agenta ds. Płatności służący do rozliczeń Dopłat Obligacje Przychodowe wnoszonych zgodnie z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"**Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 59 1240 6452 1111 0010 4876 7973 na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji.

"**Rachunek Emisji Obligacje Zwykłe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 09 1240 6452 1111 0010 4876 8097 na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji Zwykłych.

"**Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 36 1240 6452 1111 0010 4876 7902 służący do wpłaty: (i) Wkładu Pieniężnego; (ii) wkładu pieniężnego na pokrycie nowych Udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących Udziałów, jeżeli taka forma wsparcia zostanie udzielona Spółce przez Wspólnika.

"**Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia**" oznacza rachunek bankowy Emitenta, otwarty i prowadzony przez Agenta zgodnie z art. 23 (b) pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, przeznaczony wyłącznie dla celów gromadzenia Przychodów z Przedsięwzięcia, Dopłat Obligacje Przychodowe i Wkładu Pieniężnego, przeznaczonych na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w związku z Obligacjami, na inny cel tylko w przypadku jeżeli Warunki Emisji danej Serii Obligacji, taki cel wypłaty przewidują, w szczególności na Koszty Przedsięwzięcia oraz dokonywania Kwot do Zapłaty z Obligacji.

"**Rachunek Rozliczeniowy Obligacje Zwykłe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 70 1240 6452 1111 0010 4876 9036 służący do rozliczeń Kwot do Zapłaty z Obligacji Zwykłych.

"**Rachunek Środków Unijnych**" oznacza: (i) rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności o numerze 19 1240 6452 1111 0010 4876 9081, oraz (ii) każdy inny rachunek bankowy Emitenta; na który wpływają środki z Wpływów z WE oraz z którego będą dokonywane płatności odpowiedniej Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji Transzy B.

"**Rachunek VAT**" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 22 1240 6452 1111 0010 4876 9124.

"**Rachunek Zablokowany**" oznacza rachunek Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr 83 1240 6452 1111 0010 4876 8026, przeznaczony do prowadzenia Depozytu oraz dokonywania innych rozliczeń Emitenta związanych z realizacją Projektu.

"**Rachunki Bankowe**" oznaczają rachunki bankowe prowadzone dla Emitenta przez Agenta: Rachunek Bieżący, Rachunek Zablokowany, Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Podwyższenia Kapitału Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz rachunki prowadzone zgodnie z Umową Programu Obligacji Zwykłych.

"**Raport**" oznacza Raport Wstępny, Raport Okresowy, Potwierdzenie od Doradcy Technicznego lub Raport Końcowy sporządzany przez Doradcę Technicznego w celu kontroli wykonania Robót Budowlanych oraz Dostaw, w tym prawidłowości wykorzystania Wpływów Netto, kompletności i aktualności Dokumentów Projektu oraz potwierdzenia w szczególności: (i) ponoszenia Kosztów Projektu w Fазie Budowy

zgodnie z Budżetem, (ii) terminowości realizacji Robót Budowlanych zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz (iii) terminowości rozliczeń z Wykonawcami i podwykonawcami. Szczegółowy zakres Raportów określony zostanie w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"Raport Końcowy" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego zawierający w szczególności informacje na temat zakończenia Robót Budowlanych, oraz Dostaw skierowany do Miasta lub Emitenta z kopią do Agenta.

"Raport Okresowy" oznacza każdy z raportów opracowanych kwartalnie przez Doradcę Technicznego i skierowany do Emitenta oraz niezwłocznie przekazany do Agenta, oceniający postęp w realizacji Robót Budowlanych i Dostaw oraz dokonujący weryfikacji Akceptowalnych Faktur (jeśli będzie to miało zastosowanie), szczegółowo opisany w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"Raport Wstępny" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego, zawierający jednoznaczną i pozytywną opinię o wykonalności Robót Budowlanych oraz Dostaw, w szczególności w zakresie:

- (a) stanu zaawansowania realizacji Robót Budowlanych,
- (b) potwierdzenie realności i wykonalności Budżetu Projektu,
- (c) kompletności dokumentacji technicznej związanej z Robotami Budowlanymi,
- (d) weryfikacji umów dotyczących Robót Budowlanych, w tym każdej Umowy z Wykonawcą,
- (e) uzyskania wszelkich wymaganych prawem Zezwoleń i Zgód,
- (f) ubezpieczenia Robót Budowlanych w Fazie Budowy
- (g) potwierdzenia spełnienia warunków dotyczących Robót Budowlanych określonych w decyzjach środowiskowej i Pozwoleniu na Budowę.

"Roboty Budowlane" lub **"Prace"** oznaczają prace budowlane i konstrukcyjne, które są niezbędne w celu budowy nowej linii tramwajowej zgodnie z Dokumentami Projektu.

"Rekompensata" oznacza w odniesieniu do Usług Przewozowych, określoną zgodnie z Umową Przewozową, Rozporządzeniem WE i Ustawą o Publicznym Transporcie Zbiorowym, płatność netto za wykonywane przez Spółkę na rzecz Miasta Usługi Przewozowe.

"Roszczenie Dotyczące Środowiska" oznacza roszczenie lub postępowanie wszczęte przez daną osobę na podstawie Prawa Ochrony Środowiska.

"Rozporządzenie WE" oznacza Rozporządzenie (WE) nr 1370/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2007r. dotyczące usług publicznych w zakresie kolejowego i drogowego transportu pasażerskiego oraz uchylające rozporządzenia Rady(EWG) nr 1191/69 i (EWG) nr 1107/70.

"Seria" oznacza Obligacje emitowane w tym samym Dniu Emisji, na podstawie tego samego Suplementu.

"Składniki Majątkowe" oznaczają własność środków trwałych i praw majątkowych stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą przeznaczoną do lub związaną z uruchomieniem i realizacją Przedsięwzięcia (z wyłączeniem wierzytelności z

rachunków bankowych określonych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych – tj. Rachunku Emisji Obligacji Zwykłe, Rachunku Rozliczeniowego Obligacji Zwykłe, Rachunku Środków Unijnych oraz Rachunku VAT; stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji Zwykłych).

"Sprawozdanie Finansowe" lub **"SF"** oznacza każde sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Zasadami Rachunkowości, o którym mowa w Punkcie 14.7.

"Sprawozdanie o Przychodach" oznacza sprawozdanie, o którym mowa w art. 23a) ust 5 Ustawy o Obligacjach, przygotowane przez Emitenta i podawane do wiadomości Obligatariuszy zawierające informacje (za okres od poprzedniej wypłaty z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia do najbliższego Dnia Płatności) o: (i) sumie Przychodów z Przedsięwzięcia, Dopłat Obligacji Przychodowe i Wkładu Pieniężnego, które wpłynęły na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, (ii) Kwocie do Zapłaty wypłaconej Obligatariuszom na pokrycie Kwoty Głównej, kwoty Odsetek, lub Kwoty Natychmiastowego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji, (iii) kwotach wypłaconych Emitentowi z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, (iv) strukturze Przychodów z Przedsięwzięcia, (v) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na utrzymanie Przedsięwzięcia w tym okresie, (vi) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na świadczenie Usług Przewozowych w danym okresie.

"Stopa Procentowa" oznacza sumę Stopy Referencyjnej i Marży.

"Stopa Referencyjna" oznacza w odniesieniu do Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego: (i) stopę WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) określoną na fixingu w Czasie Wskazanym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla tego Okresu Odsetkowego, dla depozytów wyrażonych w złotych oferowanych na okres 6 (sześciu) miesięcy; zgodnie ze wskazaniem w odnośnym Suplemencie, opublikowaną na Stronie Ekranu; albo jeżeli Stopy Referencyjnej nie można określić na Stronie Ekranu, oznacza (ii) ustaloną przez Agenta ds Płatności średnią arytmetyczną (zaokrągloną w górę do drugiego miejsca po przecinku) stóp oprocentowania dla depozytów wyrażonych w złotych oferowanych na okres porównywalny z tym Okresem Odsetkowym, oferowanych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym przez co najmniej dwa Banki Referencyjne w czasie wskazanym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla tego Okresu Odsetkowego.

"Strona Ekranu" oznacza stronę WIBO serwisu Reuters lub stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część, która może ją zastąpić w serwisie informacyjnym Reuters lub, w przypadku, gdy serwis informacyjny Reuters nie zamieści informacji o wysokości Stopy Referencyjnej w danym dniu, stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część w innym serwisie informacyjnym, który zamieszcza takie informacje, wybranym przez Agenta ds. Płatności.

"Substancja Niebezpieczna" oznacza odpady, skażenia, zanieczyszczenia lub inne substancje (również wszelkie ciecze, ciała stałe, gazy, jony, żywe organizmy lub dźwięki), które mogą być szkodliwe dla zdrowia ludzkiego, życia innych organizmów oraz Środowiska, jak również uciążliwe dla innych osób, lub mogą przyczynić się do zwiększenia kosztów korzystania lub władania narażonym na nie gruntem lub nieruchomością.

"Suplement" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji, szczegółowe warunki emisji tej Serii Obligacji stanowiące załącznik do Warunków Emisji, które łącznie stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

"Środowisko" oznacza żywe organizmy łącznie z systemem ekologicznym, którego są częścią oraz następujące elementy: (i) powietrze (łącznie z powietrzem w stanie

wolnym lub wytworzonym w wyniku działalności człowieka, bez względu na to czy nad czy pod ziemią); (ii) wodę (również wody terytorialne, przybrzeżne i wewnętrzne, nad i pod ziemią oraz wody w rurociągach i zbiornikach); oraz (iii) ziemię (również z terenami pod wodą).

"**Świadectwo Depozytowe**" oznacza imienny dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza potwierdzający wpis tego Obligatariusza do Ewidencji, jako uprawnionego z Obligacji.

"**Tabor**" oznacza tabor tramwajowy w liczbie 12 sztuk nabywany w ramach Projektu, wraz ze specjalistycznym wyposażeniem obsługowym.

"**Uchwała Zebrania Obligatariuszy**" lub "**Decyzja Zebrania Obligatariuszy**" oznacza decyzję Zebrania Obligatariuszy, za którą głosowano podczas danego Zebrania Obligatariuszy (jeden głos przysługuje na każdą 1 Obligację) zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zebrania Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że dopóki Gwarant Emisji posiadać będzie wszystkie Obligacje wyemitowane przez Spółkę Uchwałą Zebrania Obligatariuszy lub Decyzją Zebrania Obligatariuszy będzie oświadczenie Gwaranta Emisji skierowane do Emitenta w związku z Obligacjami, wydane bez odbywania Zebrania Obligatariuszy.

"**Udziały**" oznaczają utworzone i nieumorzony w danym czasie udziały Miasta w kapitale zakładowym Spółki.

"**Umowa Dostawy**" oznacza każdą umowę Dostawy dotyczącą Taboru zawartą przez Emitenta w trybie Prawa Zamówień Publicznych w celu realizacji Projektu.

"**Umowa o Dofinansowanie**" oznacza umowę która zostanie zawarta przez Emitenta jako beneficjenta, na podstawie której Emitent otrzyma od dotującego Dofinansowanie do Kosztów Projektu w wysokości Wpływów z WE.

"**Umowa o Nadzór nad Projektem**" oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Doradcą Technicznym o sprawowanie nadzoru nad Projektem.

"**Umowa Programu**" lub "**Umowa Programu Obligacje Przychodowe**" oznacza umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji Przychodowych zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem dnia [***] grudnia 2012 roku.

"**Umowa Programu Obligacje Zwykłe**" oznacza umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji Zwykłych zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem z dnia [***] grudnia 2012 roku.

"**Umowa Przedwstępna**" oznacza umowę z dnia 13 sierpnia 2012 roku zawartą pomiędzy Spółką oraz Miastem, zgodnie z którą Miasto oraz Spółka zobowiązują się do zawarcia Umowy Przewozowej w terminie do dnia 31 marca 2013 roku.

"**Umowa Przewozowa**" oznacza umowę, zgodnie z którą Spółka świadczyć będzie na rzecz Miasta Usługi Przewozowe; do zawarcia której Spółka oraz Miasto zobowiązały się na podstawie Umowy Przedwstępnej.

"**Umowa Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia**" oznacza umowę zawartą w dniu [***] pomiędzy Spółką jako emitentem Obligacji Przychodowych a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako prowadzącym Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, o którym mowa w art. 23 b) Ustawy o Obligacjach.

"**Umowa Wsparcia Obligacje Przychodowe**" oznacza umowę zawartą w dniu [***] pomiędzy Emitentem, Miastem jako zobowiązanym, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym w imieniu własnym i na własny rachunek oraz w imieniu własnym

leczyć na rachunek Obligatariuszy; na podstawie której Miasto zobowiązało się do wsparcia wykonania Projektu oraz wywiązania się przez Emitenta z zobowiązań z Obligacji, na warunkach w powołanej umowie określonych.

"**Umowa z Wykonawcą**" oznacza umowę zawartą przez Emitenta z odnośnym Wykonawcą o Roboty Budowlane związane z Projektem.

"**Upoważniony Sygnatariusz**" oznacza, w odniesieniu do Emitenta osobę należycie upoważnioną, w odniesieniu do której Agent otrzymał zaświadczenie podpisane przez osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta, zawierające nazwisko i podpis danej osoby oraz potwierdzające jej upoważnienie do podejmowania czynności.

"**Usługi Przewozowe**" oznaczają usługi użyteczności publicznej w zakresie lokalnego transportu zbiorowego (przewozy o charakterze użyteczności publicznej w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) wykonywane przez Emitenta na rzecz Miasta na podstawie Umowy Przewozowej jako lokalne przewozy pasażerskie w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym

"**Ustawa o Gospodarce Komunalnej**" oznacza ustawę z dnia 20 grudnia 1996 roku o gospodarce komunalnej (*tekst jednolity Dz. U. 2011 Nr 45 poz. 236 ze zm.*).

"**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (*t.j. Dz. U. 2001 Nr 120 poz. 1300 z późn. zm.*).

"**Ustawa o Ofercie Publicznej**" oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (*tekst jednolity Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.*).

"**Ustawa o Publicznym Transporcie Zbiorowym**" oznacza ustawę z dnia 16 grudnia 2011 roku o publicznym transporcie zbiorowym (*Dz. U. 2011 Nr 5 poz. 13 z późn. zm.*).

"**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (*t.j. Dz.U. 2009 Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.*).

"**Ustawowe Wymagania**" oznaczają: (i) Zezwolenia; oraz (ii) postanowienia aktów prawnych (w tym Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) dotyczące Emitenta jako spółki świadczącej Usługi Przewozowe.

"**Warunki Emisji**" oznaczają, w odniesieniu do Programu, warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, a w odniesieniu do Obligacji danej Serii - Warunki Emisji łącznie z Suplementem dotyczącym tej Serii.

"**Wcześniejszy Wykup**" oznacza prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu i za Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

"**WIBOR**" oznacza Warsaw Interbank Offered Rate określony na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego w przypadku Obligacji i podany przez Monitor Rates Service Reuters przez odniesienie do odpowiedniej Strony Ekranu dla depozytów wyrażonych w złotych.

"**Wkład Pieniężny**" oznacza stosownie do treści art. 453 Kodeksu cywilnego świadczenie zwalniające w danym roku kalendarzowym (poczynając od roku 2012) z wniesienia Dopłat Obligacje Przychodowe, polegające na tym, że Wspólnik obejmie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie odpowiadającej kwocie Dopłat Obligacje Przychodowe, do których

wniesienia jest zobowiązany, zgodnie z Harmonogramem, w danym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 i 2.4 Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe.

"**Wpływy Netto**" oznacza łączną Cenę Emisyjną z tytułu Obligacji zapłaconą przez Gwaranta Emisji, pomniejszoną o należne temu Gwarantowi Emisji Prowizje, potrącone zgodnie z Punktem 21 Umowy Programu.

"**Wpływy z WE**" oznaczają środki pochodzące z Unii Europejskiej w kwocie nie mniejszej niż 209.768.552,18 PLN (słownie dwieście dziewięć milionów siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćset pięćdziesiąt dwa złote 18/100).

"**Wspólnik**" lub "**Miasto**" oznacza Miasto Bydgoszcz z siedzibą urzędu w Bydgoszczy, ul. Jezuitska 1, 85-102 Bydgoszcz, o numerze NIP 953-10-11-863.

"**Wykonawca**" oznacza podmiot, któremu Emitent zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych i odnośną Umową z Wykonawcą udzielił zamówienia na wykonywanie Robót Budowlanych.

"**Zabezpieczenie**" oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, poręczenie, cesję praw, przewłaszczenie, lub inne formy zabezpieczenia jakiegokolwiek zobowiązania każdej osoby w formie rzeczowej lub obligacyjnej, lub każdą inną umowę lub porozumienie mające handlowy skutek analogiczny do udzielenia zabezpieczenia.

"**Zadłużenie Finansowe**" oznacza zadłużenie z tytułu: (i) przystąpienia do długu, przejęcia długu, poręczenia, pożyczonych środków pieniężnych, w tym kredytu, (ii) emisji instrumentów dłużnych: obligacji, weksli (z wyjątkiem wystawianych w toku zwykłej działalności handlowej), skryptów dłużnych i innych podobnych instrumentów, (iii) zobowiązań z umów leasingu lub sprzedaży ratalnej, które według definicji zawartej w przepisach o Podatku Dochodowym będą traktowane jako leasing finansowy, (iv) sprzedaży lub dyskonta wierzytelności (chyba, że bez prawa regresu), (v) innej transakcji (łącznie z transakcją typu forward lub umową kupna), która ekonomicznie ma skutek pożyczania środków pieniężnych, (vi) transakcji pochodnych zawartych w związku z ochroną przed zmianami stóp procentowych lub kursów wymiany lub w celu wypracowania na nich zysków (przy czym, przy kalkulacji zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych będzie brana pod uwagę ich wycena rynkowa), (vii) akcji przeznaczonych do umorzenia, za wyjątkiem akcji, których umorzenie nastąpi bez wynagrodzenia, (viii) zobowiązań zwrotnych w odniesieniu do gwarancji, zabezpieczeń, gwarancji dobrego wykonania, akredytyw lub innych instrumenty wydanych przez banki lub instytucje finansowe; oraz (ix) gwarancji o których mowa w art. 391 kodeksu cywilnego lub kwot odszkodowania w odniesieniu do któregośkolwiek podpunktu od (i) do (viii) powyżej; z wyłączeniem zobowiązań handlowych powstałych w toku normalnej działalności gospodarczej.

"**Zakończenie Projektu**" oznacza wykonanie wszystkich wskazanych poniżej czynności dotyczących budowy i oddania nowej linii tramwajowej do użytkowania:

- (a) zakończenie budowy nowej linii tramwajowej polegające na wykonaniu wszystkich Robót Budowlanych, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu oraz wykonanie Dostaw zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz
- (b) uzyskanie wszelkich Upoważnień, złożenie odpowiednich zawiadomień i spełnienie wszelkich innych wymogów w stosunku do organów administracji, które należało uzyskać, złożyć lub spełnić w związku z oddaniem nowej linii

tramwajowej do użytkowania i dopuszczeniem Taboru do świadczenia Usług Przewozowych,

- (c) wykonanie wszystkich innych Prac, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu

poświadczony na piśmie przez Miasto, Emitenta i Doradcę Technicznego w Raporcie Końcowym.

"**Zasady Rachunkowości**" oznaczają w stosunku do Emitenta, zasady wynikające z Ustawy o Rachunkowości.

"**Zebranie Obligatariuszy**" oznacza zebranie posiadaczy Obligacji organizowane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

"**Zezwolenia**" lub "**Upoważnienia**" lub "**Zgody**" oznaczają wszelkie zgody, koncesje, pozwolenia (w tym Pozwolenie na Budowę) i zezwolenia, licencje, zatwierdzenia, zawiadomienia, zgłoszenia, rejestracje, poświadczony notarialnie i inne podobne czynności wymagane przepisami prawa, orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną (niezależnie od tego czy są one wymagane ustawowo, czy też mają inną podstawę oraz niezależnie od tego, czy mają charakter międzynarodowy, krajowy, regionalny lub też lokalny), jeżeli są one niezbędne w związku z wykonywaniem usług publicznego transportu zbiorowego lub wykonywaniem przewozów o charakterze użyteczności publicznej, lub w związku z prowadzeniem działalności przez Spółkę, jak również z realizacją Dokumentów Finansowania oraz jakiegokolwiek innej umowy istotnej w świetle postanowień Warunków Emisji, lub realizacji Projektu.

"**Zmiana Kontroli**" oznacza sytuację, w której Miasto przestanie być jedynym współnikiem w Spółce.

"**Zryczałtowany Podatek Dochodowy**" oznacza podatek, o którym mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOP oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"**Żądanie Natychmiastowego Wykupu**" oznacza pisemne żądanie Obligatariusza zapłaty Kwoty Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, doręczone Emitentowi w związku z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, wraz ze Świadectwem Depozytowym.

- 2.2 Przekazanie jakichkolwiek informacji lub dokumentów przez Emitenta Agentowi "**do wiadomości Obligatariuszy**" oznacza, że taka informacja lub dokument zostanie następnie przekazana przez Agenta do Obligatariuszy poprzez udostępnienie informacji lub dokumentów przez Agenta w siedzibie Agenta.
- 2.3 Wyrażenie przez Agenta "**uprzedniej, pisemnej zgody**" oznacza, że: (i) jeżeli Gwarant Emisji nie będzie posiadać wszystkich Obligacji - Agent może wyrazić zgodę, o ile został upoważniony do jej wyrażenia Uchwałą Zebrania Obligatariuszy, oraz (ii) dopóki Gwarant Emisji posiadać będzie wszystkie Obligacje wyemitowane przez Spółkę - Agent może wyrazić zgodę bez odbywania Zebrania Obligatariuszy. Taka decyzja traktowana jest jak zgoda Zebrania Obligatariuszy, a w przypadku gdy jest to decyzja odmawiająca zgody, powinno jej towarzyszyć uzasadnienie.
- 2.4 Sformułowanie "**środku pochodzące z Europejskiego Banku Inwestycyjnego**" obejmuje także finansowanie uzyskane z innej instytucji finansowej, o ile Europejski Bank Inwestycyjny udzielił tej instytucji finansowej finansowania z przeznaczeniem ich (poprzez wyraźne wskazanie lub jednoznaczne odniesienie do rodzaju finansowanych projektów) na Wcześniejszy Wykup Obligacji lub dla celów finansowania Projektu.

3. FORMA, RODZAJ OBLIGACJI

Obligacje są emitowane na podstawie Ustawy o Obligacjach, jako papiery wartościowe na okaziciela, nie posiadające formy dokumentu. Obligacje Transzy A są emitowane w wielu Seriach, z Dniem Wykupu określonym dla każdej Serii w danym Suplemencie oddzielnie, przypadającym nie później niż 30 czerwca 2037 roku. Obligacje są emitowane jako obligacje przychodowe w rozumieniu art. 23 a - 23 c Ustawy o Obligacjach.

4. TYTUŁ PRAWNY OBLIGATARIUSZA

Prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji powstają z chwilą łącznego spełnienia się następujących warunków:

- (a) Inwestor zapłaci na rachunek wskazany przez Agenta lub Obligatariusza (zbycie Obligacji w Obrocie Wtórny) całą Cenę Emisyjną lub Cenę Sprzedaży, za jaką nabywana jest Obligacja,
- (b) Depozytariusz wpisze Inwestora do Ewidencji jako posiadacza Obligacji.

5. STATUS

5.1 Na podstawie art. 23 a) w związku z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach odpowiedzialność Emitenta z tytułu płatności Kwoty do Zapłaty z Obligacji ograniczona jest do kwoty Przychodów z Przedsięwzięcia oraz Majątku Przedsięwzięcia, przy czym:

- (a) **Przychody z Przedsięwzięcia:** stanowią wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia Usług Przewozowych w ramach Umowy Przewozowej.
- (b) **Majątek Przedsięwzięcia** stanowią Dopłaty Obligacje Przychodowe, Wkład Pieniężny, Depozyt oraz Składniki Majątkowe Emitenta.
- (c) **Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia:** Przychody z Przedsięwzięcia będą wpłacane bezpośrednio na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia. Emitent nie dokona wypłat środków z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia dla celów innych niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy. Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wyłącznie kwot przewyższających kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji w okresie następnych 12 miesięcy od daty takiej wypłaty.

Obligacje zawierają bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Świadczenie pieniężne z Obligacji będzie miało pierwszeństwo zaspokojenia wobec innych zobowiązań bieżących i przyszłych Emitenta, a to stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

5.2 **Pierwszeństwo Zaspokojenia:** Obligatariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń przed innym wierzycielami z Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia, zgodnie z Punktem 5.1. Wierzytelności tworzące Przychody Przedsięwzięcia oraz Majątek Przedsięwzięcia, do których pierwszeństwo przysługuje Obligatariuszom obligacji przychodowych, nie mogą być przedmiotem zbycia, zabezpieczenia, ani też cesji wierzytelności na zabezpieczenie. Z chwilą otwarcia postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego Emitenta zobowiązania z tytułu Obligacji stają się natychmiast wymagalne. Zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy dokonuje się z Przychodów z Przedsięwzięcia oraz Majątku

Przedsięwzięcia, z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami upadłego lub likwidowanego.

6. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

Emitent zobowiązuje się wobec Obligatariusza do spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji polegającego na zapłacie kwoty równej wartości nominalnej Obligacji ("**Kwota Główna**") i oprocentowania ("**Odsetki**").

7. ODSETKI

7.1 Ogólne zasady oprocentowania Obligacji

- (a) Oprocentowanie Obligacji danej Serii naliczane jest od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.
- (b) Odsetki od Obligacji naliczane na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Oprocentowania płatne są z dołu w Dniach Płatności Odsetek określonych w Suplemencie.
- (c) Oprocentowanie Obligacji naliczane jest w Okresach Odsetkowych określonych w Suplemencie. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji i obejmuje ten dzień i kończy się w dniu poprzedzającym pierwszy Dzień Płatności Odsetek (z uwzględnieniem tego dnia). Z zastrzeżeniem okresu trwania pierwszego Okresu Odsetkowego (który może być krótszy), każdy następny Okres Odsetkowy trwa: sześć miesięcy kalendarzowych i rozpoczyna się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (z uwzględnieniem tego dnia) i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (z uwzględnieniem tego dnia). Ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu (z uwzględnieniem tego dnia).
- (d) Odsetki naliczane są od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczane będą według następującej formuły:

$$K_i = \frac{N * O_i * D_i}{R}$$

gdzie:

K_i oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,

N oznacza Kwotę Główną jednej Obligacji,

O_i oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

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

R oznacza rzeczywistą liczbę dni tj. 365.

7.2 Wysokość Stopy Referencyjnej

- (a) Stopa Referencyjna, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta ds. Płatności dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Oprocentowania.

- (b) W przypadku, gdy Stopa Referencyjna nie będzie dostępna o godzinie 11:00 lub około tej godziny czasu urzędowego w Polsce w Dacie Ustalania Oprocentowania, zostanie ona ustalona przez Agenta ds. Płatności w oparciu o stopy procentowe dla terminów zapadalności najbardziej zbliżonych do długości Okresu Odsetkowego, dla którego wyznaczana jest Stopa Referencyjna, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej trzy Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Referencyjna będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

7.3 W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia określonego w Punkcie 16.1 Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane według Odsetek Karnych przez cały okres trwania Przypadku Naruszenia. Tak podwyższone oprocentowanie będzie naliczane do dnia zapłaty (bez tego dnia) i płatne w tym dniu.

7.4 Zmiany w kalkulacji Odsetek

(a) **Brak kwotowań**

Z zastrzeżeniem Punktu 7.4 (b) (*Przypadek Zakłócenia na Rynku*), jeżeli stawka WIBOR ma być ustalana poprzez odniesienie do Banków Referencyjnych, a jeden z Banków Referencyjnych nie poda kwotowania do godziny 12:00 w Dniu Ustalania Oprocentowania, stawka WIBOR zostanie ustalona na podstawie kwotowań pozostałych Banków Referencyjnych.

(b) **Przypadek Zakłócenia na Rynku**

Jeżeli w jakimkolwiek Okresie Odsetkowym wystąpi Przypadek Zakłócenia na Rynku, oprocentowanie Kwoty Głównej w takim Okresie Odsetkowym będzie oprocentowaniem w stosunku rocznym stanowiącym sumę:

- (i) Marży; oraz
- (ii) stawki oprocentowania podanej Emitentowi przez Agenta Płatniczego, a w każdym razie przed Datą Płatności Odsetek za ten Okres Odsetkowy, które to oprocentowanie stanowić będzie, obliczony przez Agenta Płatniczego procentowy (w stosunku rocznym) koszt pozyskania na okres sześciu miesięcy na rynku międzybankowym kwoty równej lub zbliżonej do łącznej Kwoty Głównej Obligacji nie wykupionych w danym czasie przez Emitenta, ustalony na podstawie wybranych przez Agenta Płatniczego źródeł o porównywalnej renomie w stosunku do Banków Referencyjnych.

7.5 Obowiązki Agenta ds. Płatności wobec Obligatariuszy

Agent ds. Płatności ustala w Dniu Ustalania Oprocentowania na dany Okres Odsetkowy, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji:

- (a) Stopę Procentową na ten Okres Odsetkowy, oraz
- (b) kwotę Odsetek od jednej Obligacji, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy.

8. KWOTA GŁÓWNA

Każda Obligacja danej Serii zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu, o ile:

- (a) nie zostanie przedstawiona do wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu lub dniu Natychmiastowego Wykupu, albo
- (b) nie zostanie uprzednio nabyta i umorzona przez Emitenta, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

9. PŁATNOŚCI

9.1 Kwoty Wykupu, Odsetki

- (a) Nie później niż o godzinie 14.00 w każdym Dniu Roboczym przypadającym na 1 (jeden) Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu lub Dniem Płatności Odsetek, Emitent przekaze na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia środki w wysokości wystarczającej na pokrycie wszystkich płatności Kwot Wykupu należnych i płatnych w danym Dniu Wykupu lub Odsetek należnych i płatnych w Dniu Płatności Odsetek odpowiednio.
- (b) Terminy płatności Kwot do Zapłaty oraz wysokość Kwot do Zapłaty dla Obligacji danej Serii zostaną doprecyzowane w każdym odnośnym Suplemencie dla tej Serii Obligacji.
- (c) Agent ds. Płatności dokona w Dacie Płatności do godz. 10.30 do wysokości środków przekazanych na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia przez Emitenta wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwot do Zapłaty, dla których prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz, poprzez przelew środków na rachunek bankowy wskazany przez odnośnego Obligatariusza.
- (d) Jeżeli Data Wykupu, Data Częściowego Wykupu lub Data Wcześniejszego Wykupu lub Data Płatności Odsetek przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym płatność nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.
- (e) Depozytariusz prowadzący Ewidencję Obligacji dla danego Obligatariusza, wyda temu Obligatariuszowi, na jego żądanie, stosowne zaświadczenie, na którym potwierdzi brak wypłaty bądź dokonanie częściowej wypłaty z tytułu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza.

9.2 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza (przy czym połowy będą zaokrąglane w górę).

9.3 Płatności Częściowe

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości nie wystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji w Dniu Płatności, należności Posiadaczy Obligacji zostaną pokryte ze środków Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji przez danego Posiadacza Obligacji. Należności z każdej Obligacji zostaną pokryte w tej samej wysokości. W takim przypadku płatności Emitenta będą zaliczane na poczet Kwoty do Zapłaty w następującej kolejności:

- (a) Odsetki Karne,

- (b) Odsetki,
- (c) Kwota Wykupu Obligacji,
- (d) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom lub Agentowi na podstawie Dokumentów Informacyjnych.

9.4 Potrącenie

Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariusza z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu Obligacji, chyba że Obligatariusz wyrazi na to pisemną zgodę i takie działanie nie narusza Warunków Emisji Obligacji.

9.5 Kwota Natychmiastowego Wykupu

- (a) Po otrzymaniu Żądania Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta ds. Płatności i nie później niż o godzinie 10.00 w Dniu Roboczym przypadającym na 1 Dzień Roboczy przed Dniem Płatności określonym w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu, Emitent prześle na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- (b) Agent ds. Płatności zobowiązuje się do dokonania w Dniu Płatności do godz. 16.30 do wysokości środków przekazanych na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia przez Emitenta wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwoty Natychmiastowego Wykupu, dla których Agent ds. Płatności prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 5.2, jeżeli środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi on Ewidencję i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu w terminie dwóch Dni Roboczych od zaistnienia Przypadku Naruszenia zgodnie z postanowieniami Punktu **Error! Reference source not found.** lub, odpowiednio, Punktu **Error! Reference source not found.**, proporcjonalnie do stosunku, w jakim kwota przekazana na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia pozostaje do należnej Kwoty Natychmiastowego Wykupu i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Agent uprawniony jest do pobrania brakującej kwoty z Rachunków Bankowych Emitenta lub Rachunku Bank Poczty i niezwłocznego przekazania tych środków na zasadach określonych w zdaniu pierwszym niniejszego paragrafu. Środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczające na całkowite pokrycie Kwoty do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta na poczet wierzytelności z tytułu Obligacji w następującej kolejności:
 - (i) Odsetki Karne;
 - (ii) Odsetki;
 - (iii) Kwota Wykupu Obligacji;
 - (iv) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom lub Agentowi na podstawie Dokumentów Projektu.

- (d) Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi Emitenta oraz Obligatariuszy, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- (e) Obligatariusze, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu po terminie wskazanym w Punkcie **Error! Reference source not found.** będą zaspokajani w kolejności zgłoszenia do wysokości dostępnych środków.

10. W CZĘŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- (a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wszystkich Obligacji wyemitowanych w danej Serii, za uprzednią Uchwałą Zebrania Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że Uchwała Zebrania Obligatariuszy nie jest wymagana, gdy Wcześniejszy Wykup ma zostać sfinansowany z Wpływów z WE lub środków pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.
- (b) Wcześniejszy Wykup Obligacji może nastąpić do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu danej Serii Obligacji, a jeżeli Wcześniejszy Wykup dotyczy wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu to do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu Serii Obligacji, które miałyby być najpóźniej wykupywane przez Emitenta.
- (c) Na 20 Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany dostarczyć do Agenta ds. Płatności Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, którego kopia następnie zostanie przekazana do Posiadaczy Obligacji.

W Wezwaniu do Wcześniejszego Wykupu Emitent musi wskazać Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz czy wykupuje wszystkie wyemitowane Obligacje czy też daną Serię Obligacji, z zastrzeżeniem, że Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

- (d) W chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Posiadacza Obligacji płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu Obligacje zostają umorzone.

11. PROWADZENIE EWIDENCJI I PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

11.1 Postanowienia ogólne

- (a) W Okresie Finansowania Ewidencja prowadzona będzie przez Depozytariusza do czasu wykupu lub umorzenia wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta.
- (b) Emitent, w razie otrzymania Żądania Natychmiastowego Wykupu (wskutek zaistnienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji (*Niezapłacenie*)), może zwrócić się do Depozytariusza o potwierdzenie, czy dane zawarte w Świadectwie Depozytowym załączonym do Żądania Natychmiastowego Wykupu są zgodne ze stanem zapisanym w Ewidencji na dzień złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu. Depozytariusz udzieli odpowiedzi na zadane przez Emitenta pytanie, najpóźniej w terminie 5 Dni Roboczych po otrzymaniu tego zapytania.

11.2 Zapis Obligacji w Ewidencji

- (a) W Dacie Emisji Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu firmy lub imienia i nazwiska Obligatariusza i liczby objętych przez Obligatariusza Obligacji.
- (b) Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji.
- (c) Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu odzwierciedlającego każdą dokonaną przez Emitenta płatność w związku z Obligacjami.

11.3 Przeniesienie praw z Obligacji

- (a) Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania przez Depozytariusza zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, po zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę i nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz przedstawieniu akceptowalnego dla Depozytariusza dowodu dokonania takiej czynności prawnej.
- (b) Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą przedstawienia Depozytariuszowi dokumentów wykazujących wystąpienie zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

11.4 Świadcstwa Depozytowe:

- (a) Świadcstwo Depozytowe wystawia się jedynie dla potwierdzenia posiadania praw z Obligacji i nie inkorporuje ono żadnych praw wynikających z Obligacji lub w związku z nimi. Świadcstwo Depozytowe nie jest papierem wartościowym jak również nie stanowi znaku legitymacyjnego w rozumieniu Art. 921¹⁵ Kodeksu cywilnego.
- (b) Depozytariusz może ponownie wystawić Świadcstwo Depozytowe w miejsce utraconego, ukradzonego, zniszczonego lub uszkodzonego Świadcstwa Depozytowego. Depozytariusz nie wystawi nowego Świadcstwa Depozytowego do czasu pokrycia przez odpowiedniego Obligatariusza ewentualnych kosztów umorzenia i wystawienia poprzedniego dokumentu przez Obligatariusza.

12. DEPOZYT SĄDOWY

Jeżeli:

- (a) w Dniu Płatności, Agent ds. Płatności nie otrzymał od Obligatariusza informacji wystarczających do zapłacenia mu Kwoty do Zapłaty; lub
- (b) istnieje spór co do tego, kto jest uprawniony do realizacji praw z Obligacji; lub
- (c) w uzasadnionej opinii Agenta ds. Płatności wypłacenie jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty takiemu Obligatariuszowi naruszyłoby prawo lub naraziłoby Agenta ds. Płatności na jakąkolwiek odpowiedzialność

Agent ds. Płatności złoży za zgodą sądu do Depozytu Sądowego Kwotę do Zapłaty lub sumę środków dostępnych na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, przeznaczoną na zapłatę Kwoty do Zapłaty, w zależności do tego, która kwota będzie mniejsza.

13. NABYWANIE OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA

Z zastrzeżeniem art. 25 Ustawy o Obligacjach, Emitent może nabywać Obligacje w każdym czasie do Dnia Wykupu w celu ich umorzenia. Wszystkie Obligacje nabyte przez Emitenta zostają umorzone w chwili przejścia na Emitenta wynikających z nich praw i nie mogą być ponownie wprowadzone do obrotu.

14. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Dopóki jakkolwiek Obligacja wyemitowana w ramach Programu nie zostanie wykupiona, Emitent będzie przestrzegał poniższych zobowiązań.

14.1 Ogłoszenie o emisji Obligacji

W terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Emisji Obligacji każdej Serii, Emitent ogłosi o wyemitowaniu Obligacji odnośnej Serii w dwóch dziennikach, w tym co najmniej jednym ogólnopolskim, podając przy tym łączną wysokość zadłużenia z tytułu Obligacji oraz opiszę Przedsięwzięcie, sfinansowane z emisji Obligacji.

14.2 Przestrzeganie przepisów prawa

Emitent zobowiązuje się w pełni przestrzegać wszystkich przepisów prawa, w szczególności Ustawowych Wymagań, które mają zastosowanie do Emitenta w związku z Warunkami Emisji lub Obligacjami lub Projektem lub świadczeniem Usług Przewozowych.

14.3 Prawo Ochrony Środowiska

Emitent będzie przestrzegał Prawa Ochrony Środowiska dotyczącego prowadzonej przez niego działalności, uzyska i będzie utrzymywał w mocy wszelkie Zezwolenia dotyczące Środowiska, a także podejmie wszelkie uzasadnione czynności w związku z przewidywanymi lub ogłoszonymi zmianami Prawa Ochrony Środowiska, o ile zasadnie można spodziewać się, że ich naruszenie wywoła (w uzasadnionej ocenie Zebrania Obligatariuszy) Istotny Negatywny Skutek.

14.4 Roszczenia dotyczące Środowiska

W przypadku uzyskania przez Emitenta informacji o zgłoszonym lub grożącym Roszczeniu Dotyczącym Środowiska, które może w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia stanowić (w uzasadnionej ocenie Zebrania Obligatariuszy) Istotny Negatywny Skutek, Emitent zawiadomi o nim Agenta na piśmie w rozsądnym możliwym terminie od uzyskania takiej informacji. Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta na piśmie także o powzięciu wiadomości o faktach lub okolicznościach, które mogą lub mogłyby doprowadzić do zgłoszenia lub powstania zagrożenia zgłoszenia Roszczeń Dotyczących Środowiska wobec Agenta, jeśli takie roszczenie w przypadku rozstrzygnięcia na niekorzyść Emitenta mogłoby stanowić (w uzasadnionej ocenie Zebrania Obligatariuszy) Istotny Negatywny Skutek.

14.5 Wystąpienie Przypadku Naruszenia

Niezwłocznie po powzięciu wiadomości, Emitent zobowiązuje się zawiadomić Agenta o wszelkich zdarzeniach: (i) stanowiących lub prowadzących do powstania Przypadku Naruszenia, (ii) które byłyby w ocenie Emitenta istotne w związku z Warunkami Emisji bądź Dokumentami Informacyjnymi, lub (iii) dotyczących nieterminowego wywiązania się Emitenta ze zobowiązań odnoszących się do Zadłużenia Finansowego.

14.6 Dokumenty Informacyjne

Emitent zobowiązuje się doręczyć Agentowi wszelkie informacje, jakie są niezbędne do przygotowania Dokumentów Informacyjnych. Odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumentach Informacyjnych przekazane przez Emitenta Agentowi spoczywa wyłącznie na Emitencie.

14.7 Sprawozdania Finansowe

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi: (i) roczne Sprawozdania Finansowe: (1) niezwłocznie po ich sporządzeniu i zaudytowaniu przez biegłego rewidenta, lub (2) w terminie 180 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który sporządzono odnośne Sprawozdanie Finansowe, w zależności, które z tych zdarzeń wystąpi wcześniej, wraz ze sprawozdaniem Zarządu Emitenta, oraz (ii) roczne Sprawozdania Finansowe niezaudytowane w terminie 90 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który sporządzono odnośne Sprawozdanie Finansowe, (iii) w terminie 30 dni od końca danego kwartału kalendarzowego - sprawozdanie F01, oraz (iv) w terminie 45 dni od końca danego kwartału kalendarzowego półroczne niezaudytowane Sprawozdanie Finansowe.

14.8 Sprawozdanie o Przychodach

Na podstawie art. 23a ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom za pośrednictwem Agenta - niezależnie od informacji określonych w art. 10 Ustawy o Obligacjach w terminie - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z Obligacji, jednakże nie rzadziej niż raz w roku, Sprawozdanie o Przychodach.

14.9 Księgi handlowe

- (a) Emitent zapewni, że będzie rzetelnie prowadzić księgi rachunkowe i dokumentację dotyczącą prowadzonej przezeń działalności oraz Projektu.
- (b) Emitent zapewni, że na żądanie Agenta, udostępni Agentowi do wglądu swoje księgi rachunkowe oraz akta i dokumentację księgową i handlową (z wyłączeniem informacji dotyczących umów handlowych objętych klauzulą poufności na podstawie oświadczenia lub porozumienia ujawnionego Agentowi) w swojej siedzibie lub w innym miejscu, w którym zgodnie z prawem są one przechowywane, w uzgodnionym terminie, jednak nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia, w którym Emitent otrzyma od Agenta powyższe żądanie.

14.10 Przekształcenia, podział i połączenie Emitenta, zmiana charakteru działalności

- (a) Emitent zapewni, że bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) nie przystąpi do żadnych porozumień skutkujących przekształceniem, podziałem Emitenta, łączeniem z jego udziałem lub powstaniem wspólnego przedsięwzięcia z udziałem Emitenta.
- (b) Emitent nie zmieni charakteru prowadzonej przez siebie działalności.
- (c) Emitent dołoży ze swej strony należytej staranności, aby bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Wspólnik nie ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenia na Udziałach.

14.11 Rachunki Bankowe

- (a) Emitent do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z tytułu Warunków Emisji i Obligacji posiadać będzie u Agenta ds. Płatności: Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (b) Wpływy Netto przekazane na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe mogą być przeznaczone wyłącznie zgodnie z Celem Emisji.
- (c) Wszystkie wpływy z Przychodów z Przedsięwzięcia, Majątku Przedsięwzięcia będą dokonywane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia i będą przeznaczone na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji, z zastrzeżeniem, że Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wyłącznie kwot przewyższających kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji w okresie następnych 12 miesięcy od proponowanej daty żądania wypłaty.
- (d) Z zastrzeżeniem Dopłat Obligacje Przychodowe przekazywanych na Rachunek Dopłat oraz kwot przeznaczanych na pokrycie Przekroczenia Kosztów zgodnie z Umową Wsparcia, wszystkie wpływy Emitenta z tytułu Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe, będą przeznaczone wyłącznie na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji.
- (e) Wkład Pieniężny Miasta na Podwyższenie Kapitału Zakładowego będzie wpłacany na Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe. Wypłata środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe możliwa jest tylko na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub bezpośrednio na rachunki Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania Kwot do Zapłaty z Obligacji w odnośnym Dniu Płatności z Obligacji. W umowie Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe Emitent upoważnił Agenta do transferu lub wypłaty środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub jeżeli operacja na Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe następuje w Dniu Płatności na rachunki wskazane przez Obligatariuszy.
- (f) Bez uprzedniej, pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie otworzy jakiegokolwiek innego rachunku bankowego poza Rachunkami Bankowymi Emitenta wymienionymi w Umowie Programu Obligacji Zwykłych oraz Warunkach Emisji Obligacji.
- (g) Emitent nie odnowi umowy Rachunku Bank Pocztowy.
- (h) Z zastrzeżeniem sytuacji, w których bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa wymagać będą rozliczeń za pośrednictwem Rachunku Bieżącego lub Rachunku Bank Pocztowy, Emitent będzie przeprowadzać wszystkie rozliczenia dokonywane w toku podstawowej działalności gospodarczej, w tym w związku z Umową Przewozową (w szczególności Rekompensaty) przez Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia prowadzony przez Agenta, w tym celu Emitent zamknie wszystkie rachunki bankowe prowadzone przez jakikolwiek inny bank, za wyjątkiem Rachunku Bank Pocztowy, o którym mowa powyżej w lit. (g) przed pierwszą emisją Obligacji. Agent w okresach kwartalnych będzie testował czy wszystkie przychody Emitenta z działalności

gospodarczej zostały przekazane na Rachunki Bankowe prowadzone przez Agenta.

14.12 Kwota Rezerwy

- (a) Emitent będzie dokonywał obliczenia Kwoty Rezerwy. Po obliczeniu Kwoty Rezerwy Emitent prześle niezwłocznie taką informację Agentowi.
- (b) Emitent będzie utrzymywał na Rachunku Zablokowanym kwotę równą lub wyższą od Kwoty Rezerwy.
- (c) Kwota Rezerwy będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$KR = O + RO + R$$

gdzie:

KR – Kwota Rezerwy

O – oznacza łączną kwotę Odsetek naliczonych do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, zgodnie z wzorem określonym w Punkcie 7.1 (d) Warunków Emisji.

RO – oznacza szacunek kwoty Odsetek, które mają być płatne w okresie rozpoczynającym się w dniu następnym po najbliższym Dniu Płatności Odsetek, a kończącym w dniu będącym ostatnim dniem danego dwunastomiesięcznego okresu, przy czym Stopa Referencyjna dla potrzeb obliczeń szacunku kwoty Odsetek będzie równa Stopie Referencyjnej obowiązującej do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, skorygowanej o wskaźnik 1,15x.

R – oznacza łączną kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w ciągu następnych dwunastu miesięcy.

Jeżeli aktualna rynkowa wartość Stopy Referencyjnej przewyższy wartość wykorzystaną do ustalenia RO, wówczas Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta, a Kwota Rezerwy zostanie uzupełniona z Przychodów z Przedsięwzięcia.

14.13 Zakaz ustanawiania obciążeń na składnikach majątkowych Emitenta

Z zastrzeżeniem Dozwolonego Zabezpieczenia, Emitent zapewni, że nie nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wywłaszczenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika majątkowego Emitenta.

14.14 Zakaz zaciągania Zadłużenia Finansowego, udzielania pożyczek i gwarancji

- (a) Z zastrzeżeniem Zadłużenia Finansowego z tytułu Obligacji Zwykłych oraz Obligacji Przychodowych, oraz zadłużenia z tytułu finansowania Wcześniejszego Wykupu ze środków pochodzących z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta:
 - (i) nie zaciągnie ani nie będzie utrzymywać żadnego Zadłużenia Finansowego wobec jakiegokolwiek osoby; ani

(ii) nie dopuści, aby jakiegokolwiek jego wymagalne Zadłużenie Finansowe wobec jakiegokolwiek osoby nie zostało spłacone w terminie wymagalności.

(b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie udzieli pożyczki ani nie udzieli innej formy Zadłużenia Finansowego (również w formie nabycia dłużnych instrumentów), nie wystawi gwarancji (poza czynnościami prawnymi dokonywanymi w ramach normalnej działalności operacyjnej) ani nie udzieli poręczenia na rzecz innych osób ani też nie przyjmie na siebie (w drodze czynności prawnej dokonanej zgodnie z art. 521, 391 lub 392 Kodeksu cywilnego) odpowiedzialności za zobowiązania innych osób.

14.15 Zakaz zawierania transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych

Emitent będzie zawierał umowy i dokonywał innych czynności prawnych wyłącznie na warunkach rynkowych. Emitent nie będzie zawierać z żadną osobą transakcji ani porozumień na warunkach, które mogłyby stanowić (w ocenie Zebrania Obligatariuszy) Istotny Negatywny Skutek.

14.16 Zakaz ustanowienia Zabezpieczeń

Emitent do Dnia Wykupu wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu, pod rygorem nieważności czynności prawnej określonej w art. 58 Kodeksu cywilnego oraz z zastrzeżeniem dopuszczalności ustanowienia Dozwolonego Zabezpieczenia:

- (a) nie ustanowi żadnego Zabezpieczenia na Przychodach z Przedsięwzięcia lub na Majątku Przedsięwzięcia,
- (b) nie zbędzie Przychodów Przedsięwzięcia.

14.17 Rozporządzenie Majątkiem Przedsięwzięcia

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie dokona sprzedaży, innego rodzaju zbycia lub rozporządzenia w jakikolwiek inny sposób jakimikolwiek Składnikami Majątkowymi stanowiącymi Majątek Przedsięwzięcia.

14.18 Terminowe płatności

Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności wymaganych: (i) na podstawie Warunków Emisji, lub (ii) jakiegokolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego; zgodnie z ich postanowieniami i w sposób terminowy.

14.19 Przestrzeganie postanowień Dokumentów Informacyjnych

Emitent będzie w każdym czasie przestrzegał postanowień określonych w Dokumentach Informacyjnych, których jest stroną.

14.20 Inwestycje kapitałowe

(a) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie obejmie ani w inny sposób nie nabędzie

akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach lub osobach ani nie dokona innych wydatków inwestycyjnych.

- (b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie dokona żadnych istotnych nakładów inwestycyjnych, nie uwzględnionych w Biznes Planie.

14.21 Spółki zależne

Emitent nie będzie finansował w jakiejkolwiek formie swoich podmiotów zależnych ani zakładał spółek zależnych, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie).

14.22 Kapitały własne

Emitent będzie utrzymywać kapitały własne na poziomie dodatnim.

14.23 Obowiązki Informacyjne

- (a) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej istotnej zmianie regulacji dotyczącej działalności Emitenta lub mogącej skutkować istotnym pogorszeniem warunków prowadzenia działalności przez Emitenta.
- (b) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej planowanej oraz realizowanej zmianie statusu prawnego Spółki.
- (c) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej znanej Emitentowi decyzji dotyczącej obciążenia lub sprzedaży Udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub obniżeniu lub umorzeniu (dobrowolnym lub przymusowym) kapitału zakładowego Emitenta.
- (d) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o wszczęciu jakiegokolwiek postępowania administracyjnego (z wyłączeniem postępowania administracyjnego w przedmiocie nie dotyczącym Projektu), sądowego lub arbitrażowego z udziałem Emitenta.

14.24 Inne Informacje

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi (do wiadomości Obligatariuszy):

- (a) Biznes Plan podpisany przez Upoważnionych Sygnatariuszy wraz z aktualizacją Prognoz Finansowych sporządzonych na każdy kolejny rok - nie później niż do dnia 1 grudnia roku poprzedzającego rok prognozowany,
- (b) niezwłocznie po złożeniu lub otrzymaniu informacji o jakichkolwiek wnioskach lub decyzjach dotyczących zmiany zakresu rzeczowego, finansowego, czasowego Projektu - takie informacje, wnioski lub decyzje;
- (c) niezwłocznie odpisy z KRS spółki Emitenta w przypadku dokonywania w nim zmian,
- (d) w terminie przekazywania sprawozdania F01 oraz na żądanie Agenta Emisji, informacje o zawartych przez Emitenta transakcjach terminowych, zawierające dane dotyczące rodzaju transakcji, terminów, aktualne wyceny i ustanowione zabezpieczenia;

- (e) na żądanie Agenta Emisji, wszelkie informacje i dokumenty, które mogą być w uzasadniony sposób wymagane przez Agenta Emisji do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta;
- (f) kalkulacje Rekompensaty na każdy rok oraz wyniki audytu przeprowadzonego przez Niezależnego Audytora;
- (g) informacje o podjęciu decyzji o dokonaniu istotnych nakładów inwestycyjnych innych niż uwzględnione w Dokumentach Informacyjnych lub rocznym planie rzeczowo – finansowym,
- (h) plan rzeczowo – finansowy Spółki na dany rok zatwierdzony przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w terminie 10 dni od daty jego zatwierdzenia.

14.25 Podatki

Emitent będzie terminowo realizował zobowiązania wynikające z naliczonych lub wymierzonych Podatków, o ile zobowiązania takie nie zostaną w razie potrzeby oraz w dobrej wierze i zgodnie z obowiązującą procedurą zakwestionowane.

14.26 Status Obligacji

Z zastrzeżeniem Obligacji Zwykłych, Emitent zapewni, że w każdym czasie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji będą miały pierwszeństwo w zaspokojeniu w odniesieniu do aktualnych i przyszłych zobowiązań Emitenta, stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

14.27 Zmiany kapitałowe lub organizacyjne spółki Emitenta

Emitent dołoży należytej staranności, by bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), nie nastąpiły:

- (a) Zmiana Kontroli nad Emitentem, ani
- (b) obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta.

14.28 Umowy hedgingowe

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie zawrze żadnej umowy dotyczącej zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego lub stóp procentowych lub innych instrumentów pochodnych o podobnym charakterze.

14.29 Dywidendy i inne płatności na rzecz Wspólników

Emitent dołoży należytej staranności, by bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, nie została dokonana wypłata zysku w formie dywidendy lub w innej formie. Emitent nie zarekomenduje takiej wypłaty Zgromadzeniu Wspólników lub organowi nadzoru, ani nie dokona zwrotu dopłat, jeżeli dopłaty te zostaną wniesione.

14.30 Wykorzystanie Wpływów Netto z Ceny Emisyjnej Obligacji

Emitent zobowiązuje się wykorzystać Wpływy Netto zgodnie z Celem Emisji.

14.31 Zobowiązania dotyczące realizacji Projektu:

- (a) **Realizacja Projektu:** Emitent z należytą starannością przeprowadzi i ukończy Projekt, zgodnie z Dokumentami Projektu i Budżetem dokładając wszelkich starań celem zapobieżenia lub ograniczenia ewentualnych opóźnień w jego realizacji.
- (b) **Zezwolenia, Upoważnienia i Zgody** Emitent będzie posiadał i utrzymywał ważność wszelkich Zezwoleń, Zgód i Upoważnień (w tym Pozwolenie na Budowę) wymaganych przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i realizacji Projektu oraz w związku z zawarciem i wykonywaniem zobowiązań wynikających z Dokumentów Informacyjnych, Dokumentów Projektu.
- (c) **Przekroczenie Kosztów** Emitent, niezwłocznie po uzyskaniu wiadomości, powiadomi Agenta (do wiadomości Obligatariuszy) o możliwości wystąpienia Przekroczenia Kosztów oraz wskaże źródła pokrycia Przekroczenia Kosztów w formie akceptowalnej dla Zebrania Obligatariuszy, w szczególności źródłem pokrycia Przekroczenia Kosztów mogą być środki pochodzące z działalności Emitenta niezwiązanej z Projektem.
- (d) **Raporty z wykonania Projektu**
 - (i) W terminach określonych w Warunkach Emisji lub Umowie o Nadzór nad Projektem (a po wystąpieniu Przypadku Naruszenia – na każde żądanie Agenta) Emitent będzie przedstawiać Agentowi Raport Okresowy i Raport Końcowy, w terminie 3 dni od dnia doręczenia Raportu Emitentowi, lecz nie później niż do 20 Dnia Roboczego miesiąca za okres obejmujący poprzedni kwartał.
 - (ii) Emitent zobowiązany jest przedstawiać Doradcy Technicznemu kopie odnośnych umów z Wykonawcami zawartych w okresie od daty sporządzenia ostatniego raportu przez Doradcę Technicznego do daty Raportu dostarczanego wraz z Zawiadomieniem, w celu oceny zgodności określonych w każdej takiej umowie płatności z Budżetem, których ocena zostanie umieszczona przez Doradcę Technicznego w Raporcie Okresowym.
 - (iii) Emitent na każde żądanie Doradcy Technicznego udostępni Doradcy Technicznemu do wglądu wszelkie umowy i dokumenty, których Doradca Techniczny zażąda w celu sporządzenia Raportu.
- (e) **Zakończenie Projektu:** Zakończenie Projektu nastąpi do dnia zakończenia Projektu określonego w Budżecie. Niezwłocznie po Zakończeniu Projektu Emitent przedstawi Agentowi oraz Doradcy Technicznemu oświadczenie o Zakończeniu Projektu wraz z dokumentami potwierdzającymi wykonanie i odbiór Projektu, w tym: (i) protokół odbioru końcowego i przekazania do eksploatacji, (ii) pozwolenie na użytkowanie (jeśli obowiązek taki został nałożony w Pozwoleniu na Budowę lub innej odpowiedniej decyzji administracyjnej), (iii) dokument o zawiadomieniu właściwego organu o zakończeniu budowy wraz z oświadczeniem Emitenta o braku sprzeciwu i uwag właściwego organu, określające ostateczny termin uprawniający do przystąpienia do użytkowania nowej linii tramwajowej.

(f) Rozwiązanie Umowy z Wykonawcą

- (i) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie), Emitent nie rozwiąże lub nie odstąpi od: Umowy z Wykonawcą, lub Umowy Dostawy; z zastrzeżeniem, że Agent niezwłocznie zwoła Zebranie Obligatariuszy, które odbędzie się nie później niż w terminie 2 tygodni od dnia złożenia przez Emitenta wniosku o wyrażenie zgody na rozwiązanie lub odstąpienie od Umowy z Wykonawcą, lub Umowy Dostawy. W razie braku przekazania przez Agenta Emitentowi Decyzji Zebrania Obligatariuszy w terminie 3 Dni Roboczych od dnia, na który zostało wyznaczone zwołanie Zebrania Obligatariuszy, domniemuje się, że nie została wyrażona zgoda na wniosek Emitenta.
- (ii) Emitent nie zwolni bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) żadnego Wykonawcy lub Dostawcy z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z odnośnej Umowy z Wykonawcą lub Umowy Dostawy.

(g) Zmiany Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych

- (i) Emitent niezwłocznie zawiadomi Doradcę i Agenta o zaistnieniu każdej sytuacji mogącej skutkować zmianą któregokolwiek z Dokumentów Projektu lub Dokumentów Informacyjnych.
- (ii) Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie) nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie rozwiąże, nie wypowie ani nie doprowadzi do uchylenia lub anulowania, rozwiązania, wypowiedzenia lub odstąpienia od jakiegokolwiek z Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych, jak również nie przeleje swoich praw ani nie przeniesie jakichkolwiek swoich zobowiązań ani nie wyrazi zgody na przelew praw lub przeniesienie zobowiązań innej strony żadnej z powyższych umów, jak również nie zwolni strony odnośnego Dokumentu Projektu z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z Dokumentów Projektu.

(h) Udostępnianie planów

Po Zakończeniu Projektu do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z Warunków Emisji i Obligacji Emitent będzie przechowywał jeden kompletny zestaw planów i rysunków dokumentacyjnych przedstawiających Projekt w kształcie, w jakim został wybudowany, wraz z kopiami instrukcji użytkowania i świadectwami testów wszystkich urządzeń i wyposażenia, a także z listą nazwisk i adresów wszystkich wykonawców, specjalistycznych podwykonawców oraz dostawców najważniejszych elementów zaangażowanych w ramach Projektu. Na żądanie Agenta Emitent umożliwi Agentowi wgląd do tych dokumentów.

- (i) **Informowanie o przebiegu realizacji Projektu:** Emitent będzie informował Agenta (do wiadomości Obligatariuszy) o przebiegu realizacji Projektu na każde żądanie Agenta, o ile Emitent będzie w posiadaniu informacji, których zażąda Agent.

- (j) **Wkład Własny:** Emitent pokryje z własnych środków wszelkie dodatkowe i nieujęte w Budżecie koszty Projektu. Emitent pokryje ze środków własnych koszty Podatku VAT związane z nakładami inwestycyjnymi dotyczącymi Projektu, jeżeli nie będą finansowane z Wpływów Netto z emisji Obligacji Transzy C, oraz, na żądanie Agenta Emisji, będzie mu przekazywał (do wiadomości Obligatariuszy) kopie potwierdzeń dokonania przelewu na rzecz organów skarbowych z tytułu zapłaty Podatku VAT.
- (k) **Wady Projektu:** Emitent podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu jak najszybsze, zgodne z zasadami profesjonalnego wykonawstwa, przeprowadzenie wszelkich prac, które mogą być niezbędne w celu usunięcia ukrytych lub wewnętrznych wad Projektu, wykonawstwa, materiałów oraz innych wad, które mogą wystąpić w okresie wdrożenia i uruchomienia Projektu. Wada Projektu rozumiana jest jako wada fizyczna lub wada prawna.
- (l) **Odbiór Taboru:** niezwłocznie po Dostawie Emitent przedstawi Agentowi (do wiadomości Obligatariuszy) Zezwolenia i Upoważnienia, w przedmiocie spełnienia wymogów formalnych dopuszczających Tabor do ruchu kołowego i transportu pasażerskiego.

14.32 Zobowiązania dotyczące Usług Przewozowych

- (a) **Status Emitenta:** zostanie utrzymany status jako podmiotu uprawnionego do emisji obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23 (a) ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obligacjach oraz operatora usług publicznych, świadczącego usługi regionalnego transportu zbiorowego na terenie Miasta, w rozumieniu **Rozporządzenia WE** – w okresie obowiązywania Umowy Przewozowej i w ramach jej postanowień oraz status podmiotu wewnętrznego Miasta w rozumieniu Rozporządzenia WE.
- (b) **Usługi Przewozowe:** Emitent: (i) nie będzie zawierał żadnych umów ani podejmował działań, które mogłyby spowodować zakłócenia w funkcjonowaniu Przedsięwzięcia, (ii) dołoży należytej staranności przy wykonywaniu usług świadczonych na podstawie Umowy Przewozowej, oraz (ii) będzie wykonywać Usługi Przewozowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.
- (c) **Zawarcie Umowy Przewozowej:** Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż 31 marca 2013 roku zawrze Umowę Przewozową, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.
- (d) **Zmiany Umowy Przewozowej:** Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie wyrazi zgody na zmianę Umowy Przewozowej. Ograniczenie to nie dotyczy zmiany organizacji przewozów zgodnie z Umową Przewozową.
- (e) **Ustalenie Rekompensaty:** Emitent zobowiązuje się do ustalania z Miastem wysokości Rekompensaty za Usługi Przewozowe na poziomie pozwalającym na:
 - (i) świadczenie Usług Przewozowych zgodnie z postanowieniami Umowy Przewozowej;
 - (ii) pokrycie wszystkich uzasadnionych kosztów związanych ze świadczeniem Usług Przewozowych określonych w Umowie Przewozowej (w tym obejmujących amortyzację i koszty finansowe);

- (iii) pokrycie wymagalnych Kwot do Zapłaty z Obligacji, stanowiących koszty finansowe - koszty związane z uruchomieniem i obsługą zadłużenia inwestycyjnego wynikającego z nabycia majątku służącego działalności powierzonej, mieszczące się w kategorii Kosztów określonych w Umowie Przewozowej,

tak, aby wielkość Rekompensaty za dany kwartał rozliczeniowy była równa sumie Rozsądnego Zysku oraz rzeczywiście poniesionych Kosztów (zdefiniowanych w Umowie Przewozowej) w danym kwartale pomniejszonych o rzeczywiście wygenerowane Przychody (zdefiniowane w Umowie Przewozowej) oraz inne dokapitalizowania / przysporzenia / zwolnienia dokonane przez Miasto, pomniejszające wysokość Rekompensaty w danym kwartale.

- (f) **Weryfikacja Rekompensaty:** Emitent lub Miasto zleci Niezależnemu Audytorowi weryfikację Rekompensaty pod względem jej poprawności i zgodności z Rozporządzeniem WE, raz do roku, w każdym roku prowadzonej działalności, zgodnie z Umową Przewozową. Emitent będzie współpracował z Niezależnym Audytorem w procesie weryfikacji Rekompensaty zgodnie z Umową Przewozową. Emitent każdorazowo będzie przekładał Agentowi (do wiadomości Obligatariuszy) informację o wysokości zbadanej Rekompensaty w terminach uwzględniających audyt Rekompensaty wykonywany zgodnie z Umową Przewozową.
- (g) **Ubezpieczenie:**
- (i) Emitent zapewni lub spowoduje, że Dostawca lub odnośny Wykonawca zapewni należyłą ochronę ubezpieczeniową Projektu i Prac, w zakresie zgodnym z praktyką rynkową.
- (ii) Po Zakończeniu Projektu Emitent będzie posiadał ważną Polisé Ubezpieczeniową w zakresie prowadzonej działalności i zapewni ubezpieczenie składników majątkowych zgodnie z obowiązującą praktyką biznesową. Emitent przedłoży Agentowi (do wiadomości Obligatariuszy) kopie wszystkich Polis Ubezpieczeniowych, a w terminie 5 Dni Roboczych przed dniem wygaśnięcia odnośnej Polisy Ubezpieczeniowej kopię Polisy Ubezpieczeniowej na kolejny okres ubezpieczenia zastępującą Polisé Ubezpieczeniową, która wygasa, oraz niezwłocznie dostarczy dowody opłacenia składek ubezpieczeniowych z nich wynikających.
- (iii) Emitent dołoży należytej staranności, aby Agent otrzymał wszelkie informacje dotyczące ubezpieczenia i roszczeń z niego wynikających.
- (iv) Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta o:
- (1) zmianie oraz rozwiązaniu, uchyleniu się od skutków prawnych lub anulowaniu dotyczącym którejkolwiek Polisy Ubezpieczeniowej, jakie zostało dokonane lub zgodnie z jego wiedzą ma lub może zostać dokonane;
 - (2) roszczeniach oraz dokonanej lub grożącej odmowie uznania roszczeń wynikających z jakiejkolwiek Polisy Ubezpieczeniowej; oraz

- (3) zdarzeniu lub okoliczności, która doprowadziła lub może doprowadzić do naruszenia przez Emitenta jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Punktu.
- (v) Emitent zapewni, że:
 - (1) każda składka ubezpieczeniowa zostanie zapłacona zgodnie z postanowieniami odpowiedniej Polisy Ubezpieczeniowej
 - (2) środki pieniężne pochodzące z Polis Ubezpieczeniowych z tytułu odszkodowań przekazywane będą w pierwszej kolejności na pokrycie kosztów związanych z naprawą poniesionych szkód; oraz
 - (3) zostaną dopełnione wszystkie czynności potrzebne do utrzymania każdej z Polis Ubezpieczeniowych w mocy.
- (h) **Inwestycje:** Emitent nie zrealizuje w Okresie Finansowania jakiegokolwiek inwestycji polegającej w szczególności na nabyciu taboru; wykraczającej poza inwestycje przewidziane w Budżecie lub wskazane w przekazywanych corocznie Agentowi zatwierdzonych planach rzeczowo – finansowych Emitenta wraz z akceptacją Miasta, za wyjątkiem inwestycji finansowanych z otrzymanych przez Emitenta dotacji, bezzwrotnych kwot uzyskanych od Wspólnika lub z innych środków publicznych.

14.33 Zobowiązania finansowe

- (a) W Okresie Finansowania, Emitent będzie utrzymywał na poziomie nie mniejszym niż: 1,05 Wskaźnik DSCR (**Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu**), liczony jako relacja Skorygowanej EBITDA za okres roczny poprzedzający moment weryfikacji Wskaźnika Monitorującego do Kosztów Obsługi Długu za ten sam okres.

gdzie:

"**Koszty Obsługi Długu**" oznaczają sumę rat Zadłużenia Finansowego o charakterze długoterminowym i krótkoterminowym oraz spłat odsetek i prowizji związanych z tym zadłużeniem, w każdym przypadku przypadających do spłaty w danym roku.

"**Skorygowana EBITDA**" oznacza sumę: (i) gotówki według stanu na koniec poprzedniego okresu obliczeniowego (przy czym pod uwagę brane są jedynie środki na rachunkach, do których Emitent jest uprawniony i ma dostęp w każdym czasie, bez żadnych dodatkowych warunków), oraz (ii) przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej w danym okresie obliczeniowym; oraz (iii) środków uzyskanych przez Emitenta z kredytów, pożyczek i obligacji, a także z tytułu podwyższenia kapitału przez udziałowców w danym okresie obliczeniowym, wpływów z innej działalności finansowej uzyskanych w danym okresie obliczeniowym; pomniejszoną o wypłacone dywidendy i inne kwoty wypłacone do udziałowca Emitenta w danym okresie obliczeniowym.

- (b) Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu będzie weryfikowany według stanu na 31 grudnia każdego roku za okres 12 ostatnich miesięcy kalendarzowych począwszy od 31 grudnia 2016 roku, w oparciu o roczne zaudytowane i zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników Emitenta Sprawozdania Finansowe Emitenta, z zastrzeżeniem pierwszego gdzie Wskaźnik Pokrycia

Obsługi Długu za rok 2016 będzie weryfikowany w oparciu o wstępne dane finansowe.

- (c) Emitent dostarczy Agentowi Potwierdzenie Zgodności zawierające informacje dotyczące wysokości Wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu (wraz z podaniem w sposób wystarczająco szczegółowy sposobu jego obliczenia oraz załączeniem odnośnych Sprawozdań Finansowych) za każdy okres nie później, niż w terminie 45 Dni Roboczych od końca tego okresu.

14.34 Umowa z Niezależnym Audytorem

Emitent zobowiązuje się dostarczyć umowę z Niezależnym Audytorem niezwłocznie po jej podpisaniu, nie później jednak niż przed audytem pierwszej Rekompensaty zgodnie z Umową Przewozową.

15. PODATEK DOCHODOWY

- 15.1 Obliczenia i pobrania Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji dokonuje Emitent z uwzględnieniem postanowień poniższych, chyba, że Agent i Emitent ustalą inne zasady postępowania. Zmiana ustalona przez Emitenta i Agenta ds. Płatności zostanie podana ze stosownym wyprzedzeniem do wiadomości Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta) i nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji.
- 15.2 Depozytariusz prześle Emitentowi: (i) w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw do godziny 10:00, faksem listę Obligatariuszy będących podatnikami Podatku Dochodowego oraz w przypadku Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku Dochodowego - kopie otrzymanych od Obligatariuszy oryginałów Certyfikatów Rezydencji; (ii) pocztą w terminie 7 dni licząc od Dnia Ustalenia Praw otrzymane od Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku Dochodowego, - odnośne Certyfikaty Rezydencji dla których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.
- 15.3 Na podstawie informacji przekazanych przez Depozytariusza, Emitent obliczy kwotę Zryczałowanego Podatku Dochodowego i wypełni deklaracje podatkowe wymagane przepisami prawa. Pierwszego Dnia Roboczego następującego po Dniu Ustalenia Praw do godziny 10.00 Emitent przekaże faksem Agentowi ds. Płatności uzupełnioną listę, na podstawie, której Emitent zleci Agentowi ds. Płatności pobranie (w Dniu Wykupu lub w Dniu Płatności Odsetek) kwot Zryczałowanego Podatku Dochodowego należnego od Kwot Wykupu lub kwot Odsetek płatnych na rzecz każdego Obligatariusza oraz przekazanie pobranych kwot Zryczałowanego Podatku Dochodowego na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego.
- 15.4 W przypadku przekazania przez Agenta ds. Płatności w imieniu Obligatariusza będącego Nierezydentem do Emitenta wniosku o sporządzenie informacji o wysokości przychodów (dochodów) uzyskanych przez takiego Obligatariusza z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności wraz z wnioskiem składanym do Emitenta w imieniu Obligatariusza, przekaże Emitentowi posiadane informacje konieczne do sporządzenia odpowiedniej informacji, a Emitent, w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od otrzymania takiego wniosku, ale nie później niż w terminie ustawowym sporządzi odpowiednią informację (deklarację podatkową) i przekaże ją Obligatariuszowi oraz urzędowi skarbowemu właściwemu dla płatności podatków od osób zagranicznych.
- 15.5 Ilekroć w niniejszym Punkcie jest mowa o płatności Zryczałowanego Podatku Dochodowego od Kwoty Wykupu lub Odsetek postanowienia te stosuje się odpowiednio do Kwoty Natychmiastowego Wykupu.

- 15.6 Ani Emitent, ani Agent ds. Płatności nie będą zobowiązani do zapłaty jakichkolwiek kwot w celu zrekompensowania Obligatariuszowi pobrania Zryczałtowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.
- 15.7 W związku z wykonywaniem przez Emitenta obowiązków, o których mowa w niniejszym Punkcie, Agent ds. Płatności jest zobowiązany przekazywać Emitentowi posiadane informacje dotyczące Obligacji i Obligatariuszy niezbędne do obliczenia, pobrania i odprowadzenia Zryczałtowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.
- 15.8 Przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa powyżej, Agent ds. Płatności będzie działać wyłącznie w oparciu o informacje i dokumenty uzyskane od Obligatariuszy i od Emitenta oraz nie będzie ponosić odpowiedzialności za ich prawdziwość.
- 15.9 W przypadku nieotrzymania przez Emitenta Certyfikatów Rezydencji - dostarczonych przez Obligatariuszy Nierezydentów do Agenta ds. Płatności, w terminie określonym, Emitent będzie realizował obowiązki, o których mowa w Punkcie 15.1 Warunków Emisji, wyłącznie w oparciu o postanowienia Ustawy o PDOP oraz Ustawy o PDOF.

16. PRZYPADEK NARUSZENIA WARUNKÓW EMISJI

Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Warunków Emisji, niezależnie od tego, czy jest to skutkiem okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność:

16.1 Niezapłacenie

Jakakolwiek kwota należna z tytułu Obligacji lub Warunków Emisji nie zostanie zapłacona przez Emitenta w terminie jej wymagalności.

16.2 Cel Emisji

Emitent przeznaczy środki uzyskane z emisji Obligacji danej Serii niezgodnie z Celem Emisji tej Serii Obligacji wskazanym w odnośnym Suplemencie.

16.3 Wprowadzenie w błąd

Którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta lub Wspólnika w Warunkach Emisji, Umowie Programu lub innych Dokumentach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość oświadczenia powoduje (w uzasadnionej opinii Zebrania Obligatariuszy) Istotny Negatywny Skutek.

16.4 Naruszenie zobowiązań

- (a) Emitent lub Wspólnik zobowiązany w Dokumentach Informacyjnych nie wykonuje lub nienależyte wykonuje zobowiązania z Warunków Emisji lub z Obligacji lub innych Dokumentów Informacyjnych, inne niż wskazane w Punkcie 16.1 powyżej i takie naruszenie nie zostanie naprawione (o ile takie naprawienie jest możliwe), w terminie 14 dni od dnia, w którym, w zależności od okoliczności, Emitent poinformował Agenta lub otrzymał oświadczenie Agenta o wystąpieniu takiego zdarzenia.
- (b) Emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje zobowiązania wynikające z jakiegokolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego, jeżeli takie niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązania przez Emitenta

uprawnia jednego lub większą liczbę wierzycieli Emitenta do: (1) wypowiedzenia jednej lub większej ilości umów dotyczących Zadłużenia Finansowego, (ii) żądania przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego w całości lub części, lub (iii) odmowy udostępnienia Emitentowi dalszych kwot w ramach umów dotyczących Zadłużenia Finansowego.

- (c) Zaistnieją inne okoliczności uprawniające jednego lub większą liczbę wierzycieli Emitenta do: (1) wypowiedzenia jednej lub większej ilości umów dotyczących Zadłużenia Finansowego, (ii) żądania przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego w całości lub części, lub (iii) odmowy udostępnienia Emitentowi dalszych kwot w ramach umów dotyczących Zadłużenia Finansowego.
- (d) Został stwierdzony Przypadek Naruszenia Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe i w opinii Zebrania Obligatariuszy może to mieć Istotny Negatywny Skutek na wykonanie przez Emitenta Warunków Emisji lub wykonanie zobowiązań z Obligacji.

16.5 **Niewypłacalność**

Nastąpi przypadek Niewypłacalności Emitenta.

16.6 **Likwidacja**

Zostaną podjęte przez uprawnione podmioty czynności bezpośrednio zmierzające do postawienia Emitenta w stan likwidacji lub Emitent zostanie postawiony w stan likwidacji.

16.7 **Istotny Negatywny Skutek**

Wystąpi zdarzenie, które w opinii Zebrania Obligatariuszy, powoduje Istotny Negatywny Skutek.

16.8 **Zastrzeżenie do Sprawozdań Finansowych lub Sprawozdania z Przychodów**

Podmioty upoważnione do badania Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Agent w odniesieniu do Sprawozdania z Przychodów wniosą do zweryfikowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Sprawozdania z Przychodów zastrzeżenia mogące wywołać lub świadczące o wystąpieniu Istotnego Negatywnego Skutku (w ocenie Zebrania Obligatariuszy).

16.9 **Odmowa wykonania**

Odmowa ze strony Emitenta lub Wspólnika wykonania danego Dokumentu Informacyjnego lub Dokumentu Projektu, zakwestionowanie przez Emitenta lub Wspólnika wiążącego charakteru jakiegokolwiek Dokumentu Projektu lub Dokumentu Informacyjnego.

16.10 **Zagrożenie zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji**

Zagrożona zostanie w jakikolwiek sposób zdolność Emitenta do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji, w szczególności poprzez wystąpienie zdarzenia mogącego wywołać Istotny Negatywny Skutek, i nie zostanie ona naprawiona, o ile takie naprawienie jest możliwe, w terminie 14 dni od dnia, w którym, w zależności od okoliczności, Emitent poinformował Agenta lub otrzymał oświadczenie Agenta o wystąpieniu takiego zdarzenia. Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej.

16.11 Zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub zmiana przedmiotu działalności

- (a) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub istotnie ograniczy rodzaj lub rozmiar prowadzonej działalności podstawowej w stosunku do tej, którą prowadził w Dniu Emisji Obligacji.
- (b) Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej lub potrzeb użyteczności publicznej.

16.12 Wskaźnik DSCR

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona jakiegokolwiek zobowiązanie w odniesieniu do Wskaźnika DSCR opisane w Punkcie 14.33 Warunków Emisji.

16.13 Ujemny kapitał

Powstanie ujemny kapitał własny Emitenta.

16.14 Brak Zezwoleń lub Upoważnień

Następuje wygaśnięcie, cofnięcie, uchylenie lub unieważnienie jakiegokolwiek Upoważnienia lub Zezwolenia, które są niezbędne do prowadzenia działalności przez Emitenta lub realizacji Projektu.

16.15 Niezgodność z prawem

- (a) Przepisy prawa mające zastosowanie do Emitenta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Warunków Emisji będą niezgodne z prawem, a Strony w terminie 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują Warunki Emisji.
- (b) Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Miasta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że wykonanie przez Miasto obowiązków wynikających z Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe będą niezgodne z prawem, a strony Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe w terminie 30 dni od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa Wsparcia Obligacje Przychodowe.

16.16 Składniki majątkowe Emitenta

- (a) Nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wywłaszczenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika Majątku Przedsięwzięcia.

- (b) Zostanie skutecznie wszczęte jakiekolwiek postępowanie w celu zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczeń z jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta.
- (c) W przypadku stwierdzenia istotnego pogorszenia stanu przedmiotów wchodzących w skład Majątku Przedsięwzięcia bądź stwierdzenia innych istotnych uchybień Emitent nie spowoduje usunięcia tych uchybień przez Emitenta lub Miasto w wyznaczonym przez Agenta, stosownym dla załatwienia sprawy, jednakże nie dłuższym niż 30 dni, terminie.

16.17 Struktura własnościowa Emitenta

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie):

- (a) nastąpi Zmiana Kontroli spółki Emitenta, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.27,
- (b) nastąpi zmiana formy lub struktury prawnej Emitenta, niezgodna z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe,
- (c) nastąpi obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.27,
- (d) nastąpi przekształcenie, podział, połączenie lub przejęcie z udziałem Emitenta,
- (e) zostaną ustanowione Zabezpieczenia na Udziałach, niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.10 (c).

16.18 Naruszenie lub zmiany postanowień Dokumentów Projektu

- (a) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z jakiegokolwiek Dokumentu Projektu uprawniające drugą stronę do jej wypowiedzenia lub odstąpienia i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie w terminie uzgodnionym z drugą stroną.
- (b) Zostaną wprowadzone zmiany lub nastąpi anulowanie, wypowiedzenie, rozwiązanie lub odstąpienie od jakiegokolwiek Dokumentu Projektu bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta (z zastrzeżeniem, że decyzja w przedmiocie wyrażenia lub odmowy wyrażenia zgody zostanie przekazana Emitentowi niezwłocznie).
- (c) Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż 31 marca 2013 roku nie zawrze Umowy Przewozowej, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.

16.19 Nieprawidłowości w realizacji Projektu

- (a) stwierdzone zostaną przez Agenta, na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta, Miasto, Doradcę Technicznego lub z innych źródeł, istotne nieprawidłowości w realizacji Projektu lub Robót Budowlanych, które nie zostaną usunięte przez Emitenta w ciągu 10 Dni Roboczych; lub
- (b) wygaśnię, zostanie uchylone lub unieważnione jakiekolwiek Upoważnienie, Zezwolenia lub Zgoda, niezbędna do realizacji Projektu; lub
- (c) Emitent zaprzestanie realizować Projekt w taki sposób, że zaniecha nabycia całości lub części Taboru; lub

- (d) Emitent zaprzestanie wykonywania Umowy Przewozowej lub istotnie ograniczy jej rozmiar w stosunku do tej, którą prowadził w pierwszym Dniu Emisji Obligacji danej Serii; lub
- (e) Zakończenie Projektu nie nastąpi do dnia zakończenia Projektu określonego w Budżecie lub opóźnienia w realizacji Projektu będą przekraczały 4 miesiące.

16.20 Umowa Przedwstępna i Umowa Przewozowa

- (a) Strony (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej (jakakolwiek z nich): (1) zaprzestaną wykonywania postanowień (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub (2) zmienią treść (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (b) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej uprawniające drugą stronę do wypowiedzenia lub odstąpienia od niej, jeśli naruszenie takie nie zostanie usunięte w terminie uzgodnionym z drugą stroną, lub
- (c) Emitent złoży oświadczenie o wypowiedzenie lub odstąpieniu od (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (d) Nastąpi rozwiązanie (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub
- (e) W związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy Przewozowej zostanie nałożona na Emitenta kara umowna.

16.21 Dywidendy, wypłaty z zysku, zwrot dopłat

Niezależnie od należytego wykonania przez Emitenta zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 14.29, Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, wypłaci zysk w formie dywidendy lub zaliczki na jej poczet lub w innej formie, zarekomenduje taką wypłatę Zgromadzeniu Wspólników lub dokona zwrotu dopłat wniesionych do kapitału (jeśli takie zostały wniesione) lub dokona innej płatności na rzecz Wspólnika o podobnym charakterze.

16.22 Pierwszeństwo wierzytelności Obligatariuszy

Wskutek działania Emitenta, jakikolwiek wierzyciel Emitenta w odniesieniu do Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia uzyska uprzywilejowaną pozycję w stosunku do Obligatariuszy.

16.23 Utrata ważności, wykonalności lub egzekwowalności Dokumentu Projektu

Jakiegokolwiek postanowienie Dokumentu Projektu lub Dokumentu Informacyjnego zostanie uznane za nieważne, bezskuteczne lub niewiążące dla którejkolwiek strony, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do Dokumentów Projektu, o których mowa w podpunkcie (xi) definicji Dokumentów Projektu – o ile taka nieważność, bezskuteczność lub utrata mocy wiążącej stanowi Istotny Negatywny Skutek.

16.24 Zbycie lub obciążenie Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia

Emitent pomimo nieważności czynności prawnej nie dokładając należytej staranności będzie usiłował zbyć lub obciążyć Przychody z Przedsięwzięcia lub Majątek Przedsięwzięcia, z zastrzeżeniem dopuszczalności ustanowienia Dozwolonego Zabezpieczenia.

16.25 Przelew Przychodów z Przedsięwzięcia

- (a) Emitent, pomimo zakazu wskaże dłużnikowi inny rachunek bankowy niż Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, na który poleci Miastu przekazywanie Przychodów z Przedsięwzięcia.
- (b) Emitent, w razie przekazania Przychodów z Przedsięwzięcia na inny rachunek bankowy nie przekaże niezwłocznie tych środków na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia.

16.26 Naruszenie Umowy Wsparcia Obligacje Przychodowe

- (a) Nie zostaną dokonane przez Wspólnika Dopłaty Obligacje Przychodowe na kapitał zakładowy Emitenta, zgodnie z Umową Wsparcia Obligacje Przychodowe.
- (b) Kwoty przekazywane do Emitenta jako Wkład Pieniężny lub Dopłaty Obligacje Przychodowe wskutek działania Emitenta nie zostaną wpłacone na Rachunek Dopłat lub Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (c) Emitent przeznaczy środki zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia na inny cel niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień umowy dotyczącej Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia.
- (d) Wspólnik zostanie zwolniony z Dopłat Obligacje Przychodowe, lub wniesienie Dopłat Obligacje Przychodowe okaże się bezskuteczne.
- (e) Zostanie wszczęte jakiegokolwiek postępowanie, którego skutkiem może być ograniczenie lub wyłączenie przysługującego Obligatariuszom prawa pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń z Wkładu Pieniężnego, chyba, że w terminie 10 Dni Roboczych od dnia wszczęcia takiego postępowania zostaną wniesione Dopłaty Obligacje Przychodowe w kwocie odpowiadającej wartości Wkładu Pieniężnego, co do którego prawo pierwszeństwa do zaspokojenia przez Obligatariuszy jest kwestionowane.

16.27 Pomoc publiczna

Emitent lub Wspólnik otrzyma informację, że wsparcie udzielone Emitentowi, w którymkolwiek obszarze z poniżej wymienionych: (i) wsparcie na realizację Projektu, (ii) wsparcie działalności operacyjnej, (iii) wsparcie w celu wykupu Obligacji lub (iv) wsparcie w celu obsługi kuponu odsetkowego od Obligacji stanowi niedozwoloną pomoc publiczną.

16.28 Przypadki Naruszenia Obligacji Zwykłych

Każdy Przypadek Naruszenia Obligacji Zwykłych (zdefiniowany w warunkach emisji Obligacji Zwykłych) jest jednocześnie uznany za Przypadek Naruszenia Warunków Emisji.

17. SKUTKI WYSTĄPIENIA PRZYPADKU NARUSZENIA:

- 17.1 W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie 16.1 powyżej, każdy Obligatariusz może doręczyć Agentowi ds. Płatności lub Emitentowi **Żądanie Natychmiastowego Wykupu** zgodnie, z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne po doręczeniu Żądania Natychmiastowego Wykupu

Emitentowi, przy czym Żądanie Natychmiastowego Wykupu może być złożone w trakcie utrzymywania się opóźnienia lub zwłoki.

17.2 W przypadku, gdy wystąpi lub będzie trwało jedno lub więcej z pozostałych zdarzeń wymienionych w Punktach od 16.2 do 16.28 Warunków Emisji, zdarzenie takie zostanie uznane za Przypadek Naruszenia, jeżeli Obligatariusze reprezentujący przynajmniej 50% (pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez Obligatariuszy, obecnych na należycie zwołanym Zgromadzeniu Obligatariuszy tak zadecydują w Uchwale Zebrania Obligatariuszy. Z zastrzeżeniem art. 24 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach oraz art. 91 Prawa Upadłościowego, po stwierdzeniu Przypadku Naruszenia, Obligatariusze reprezentujący ponad 2/3 wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych Obligacji ("**Obligatariusze Większościowi**") będą uprawnieni do podjęcia Decyzji Zebrania Obligatariuszy o właściwym środku mającym na celu ochronę praw Obligatariuszy. Środki mające na celu ochronę praw - dostępne dla Obligatariuszy - będą obejmować między innymi: (i) podjęcie działań w celu zaspokojenia się z Majątku Przedsięwzięcia, lub (ii) podjęcie wszelkich innych działań dostępnych na podstawie stosownych przepisów prawa. Obligatariusze są uprawnieni do podjęcia wszystkich bądź niektórych z powyższych działań w odniesieniu do każdego Przypadku Naruszenia określonego w Punktach od 16.2 do 16.28 powyżej pod warunkiem udzielenia zgody na ich podjęcie przez Obligatariuszy Większościowych. Zebranie Obligatariuszy mające podjąć decyzję, o których mowa w niniejszym Punkcie jest zwoływane i przeprowadzone zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

17.3 **Forma Żądania Natychmiastowego Wykupu:** Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno zostać złożone na piśmie, wskazywać Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę tego żądania. Żądanie Natychmiastowego Wykupu powinno być złożone listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru. Do Żądania Natychmiastowego Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć:

- (a) oryginały lub potwierdzone notarialnie kopie dokumentów potwierdzające, iż Żądanie Natychmiastowego Wykupu zostało podpisane przez Obligatariusza lub osoby upoważnione do występowania w imieniu Obligatariusza,
- (b) Świadectwo Depozytowe potwierdzające fakt posiadania przez Obligatariusza Obligacji, co do których złożono Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Na dzień doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu stan posiadana Obligacji przez danego Obligatariusza wynikający ze Świadectwa Depozytowego musi być aktualny.

17.4 **Dzień Natychmiastowego Wykupu:** W dniu, w którym Obligacje zgodnie z treścią Żądania Natychmiastowego Wykupu staną się wymagalne, Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Główną wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym nastąpiło złożenie Żądania Natychmiastowego Wykupu do Dnia Natychmiastowego Wykupu.

17.5 Żądanie Natychmiastowego Wykupu uznaje się za doręczone, o ile spełnione zostały warunki opisane w Punktach od 17.1 do 17.4 powyżej.

18. LIKWIDACJA

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne.

19. PRZEDAWNIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

20. ODPOWIEDZIALNOŚĆ EMITENTA

Emitent odpowiada wobec Obligatariuszy zgodnie z Punktem 5.2 powyżej. Z chwilą wykupu Obligacji w pełnej wysokości, Emitent będzie zwolniony z jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

21. ZMIANY

Wszelkie zmiany Warunków Emisji Obligacji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy będących posiadaczami Obligacji.

22. ZAWIADOMIENIA

Zawiadomienia winny być składane na adres:

do Emitenta:

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

85-844 Bydgoszcz

Ul. Toruńska 174a

Faks: 52 585 94 09

Do wiadomości:

Witold Dębicki – Prezes Zarządu/Dyrektor Naczelny

Maciej Kozakiewicz – Członek Zarządu/Z-ca Dyrektora ds. Technicznych

Magdalena Topolewska – Główny Księgowy/Prokurent

DO AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI, DEPOZYTARIUSZA

BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.

02-091 Warszawa

ul. Żwirki i Wigury 31

Faks: 22 535 77 32

Do wiadomości:

Barbara Cendrowska, Dyrektor Biura Analiz i Finansowania Sektora Publicznego

Agnieszka Pietkun, Dyrektor Biura Sprzedaży Sektora Publicznego

Sławomir Listkiewicz, Dyrektor w Biurze, Biuro Analiz i Finansowania Sektora Publicznego

23. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

23.1 Prawo właściwe. Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

23.2 **Jurysdykcja.** Wszelkie spory związane z Obligacjami i niniejszymi Warunkami Emisji będą rozstrzygane przez sądy właściwe miejscowo dla siedziby Emitenta.

24. INNE POSTANOWIENIA

24.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy, w zakresie płatności przez Emitenta jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty, ani za żadne inne zobowiązanie Emitenta wynikające z Obligacji lub prawdziwość oświadczeń Emitenta składanych Obligatariuszom. Agent nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.

24.2 Agent w ramach prowadzonej działalności współpracuje z Emitentem w zakresie czynności bankowych i posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się z zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem przez niego funkcji Agenta.

24.3 Emitent będzie informował Obligatariuszy za pośrednictwem Agenta o zajściu przypadków stanowiących Przypadek Naruszania Warunków Emisji.

25. OGRANICZENIA SPRZEDAŻY

Rzeczpospolita Polska:

- (a) Obligacje będą oferowane tylko na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i nie mogą być oferowane w jakikolwiek sposób, który stanowiłby publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych lub ofertę publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej.
- (b) Nabycie i posiadanie Obligacji przez nierezydentów w rozumieniu Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo Dewizowe (Dz.U. nr 141, poz. 1178, z późn. zm.) podlega ograniczeniom nałożonym przez prawo polskie (w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z powyższej Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo Dewizowe).

PODPISY

W imieniu EMITENTA

(podpis)

Imię i Nazwisko: Witold Dębicki
Funkcja: Prezes Zarządu

(podpis)

Imię i Nazwisko: Maciej Kozakiewicz
Funkcja: Członek Zarządu

Bydgoszcz, dnia [***] 2012 roku

ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI

REGULAMIN ZEBRANIA OBLIGATARIUSZY

1. ZAGADNIENIA OGÓLNE

Niniejszy Regulamin Zebrania Obligatariuszy stosuje się do zwoływania, przebiegu i prowadzenia Zebrań oraz podejmowania uchwał na takich Zebraniach.

2. DEFINICJE I WYKŁADNIA

Wszelkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane inaczej w niniejszym Regulaminie mają takie samo znaczenie jak w Warunkach Emisji Obligacji.

2.1 Wykładnia

- (a) tytułu rozdziałów niniejszego Regulaminu służą wyłącznie przejrzystości tekstu i nie będą stanowić podstawy wykładni postanowień Regulaminu,
- (b) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, wyrażenia użyte w Regulaminie w liczbie pojedynczej odnoszą się również do liczby mnogiej i odwrotnie, natomiast zwroty odnoszące się do osób fizycznych, dotyczą także spółek i innych osób prawnych,
- (c) wyrażenie "Punkt" "podpunkt" oznacza Punkt lub podpunkt niniejszego Regulaminu,
- (d) Interpretacja postanowień Regulaminu dokonywana jest w drodze uchwały Zebrania. W kwestiach nieuregulowanych w Regulaminie decyzje podejmuje Zebranie,
- (e) wszelkie odniesienia do wartości nominalnej Obligacji uprawniającej Obligatariusza do zwołania Zebrania, czynnego udziału w takim Zebraniu, głosowania nad uchwałami powziętymi na Zebraniu oznacza odniesienie do Kwoty Głównej Obligacji, wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji i niewykupionych,
- (f) wszelkie odniesienia do Obligatariuszy w przedmiocie zwoływania Zebrania dotyczą wyłącznie Obligatariuszy, których dotyczą zdarzenia opisane w Punkcie 3.1. niniejszego Regulaminu,
- (g) Wszelkie odniesienia do Agenta stosuje się wprost do Obligatariuszy w przypadkach, w których Agent pomimo żądania Obligatariuszy nie zwołuje Zebrania Obligatariuszy.

3. ZWOŁYWANIE ZEBRAŃ

3.1 Zebranie zwołuje Agent w trybie określonym w niniejszym Regulaminie w następujących sytuacjach:

- (a) Emitent wystąpi do Agenta o wyrażenie zgody na dokonanie czynności wymagającej zgody Agenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.
- (b) Agent poweźmie pisemną wiadomość od Emitenta, Obligatariusza lub Agenta ds. Płatności o wystąpieniu zdarzenia prowadzącego do powstania Przypadku Naruszenia.

- (c) Obligatariusz reprezentujący co najmniej jedną piątą sumy Kwoty Głównej Obligacji złoży do Agenta pisemny wniosek wraz z uzasadnieniem o zwołanie Zebrania. Obligatariusz składający wniosek powinien przedłożyć Świadcstwo Depozytowe, z którego treści będzie wynikać liczba i łączna Kwota Główna przysługujących mu Obligacji.
- 3.2 Agent - bez względu na to czy zwołuje Zebranie w imieniu własnym, czy w imieniu Obligatariuszy zobowiązany jest zawiadomić o terminie i porządku obrad zwoływanego Zebrania - poza Obligatariuszami zwołującymi Zebranie, pozostałych Obligatariuszy.
- 3.3 Prawo zwołania Zebrania w trybie określonym w niniejszym Regulaminie ma każdy Obligatariusz, jeżeli Agent nie zwoła Zebrania w trybie określonym w niniejszym Regulaminie, mimo wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 3.1 a) i b),
- 3.4 Zebranie zwoływane jest w następujący sposób:
- (a) W ciągu 2 Dni Roboczych od wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w Punkcie 3.1 powyżej, Agent (lub inna osoba zwołująca Zebranie) zawiadamia Obligatariuszy za pomocą listów poleconych lub pocztą kurierską o zwołaniu Zebrania.
 - (b) W zawiadomieniu określa się datę, godzinę i miejsce Zebrania, przyczynę jego zwołania i podstawowe kwestie mające być przedmiotem obrad oraz miejsce, w którym należy złożyć Świadcstwo Depozytowe. Data Zebrania powinna przypadać nie później, niż dwa tygodnie po dacie wysłania zawiadomienia, o którym mowa w Punkcie poprzedzającym.
- 3.5 Zebrania odbywają się w Warszawie w miejscu wskazanym przez Agenta, zapewniającym prawidłowe przeprowadzenie Zebrania.
- 3.6 Zebranie może odbyć się i podejmować w sposób wiążący uchwały mimo braku formalnego zwołania, jeżeli na Zebraniu reprezentowana jest cała suma Kwoty Głównej Obligacji oraz o Zebraniu powiadomieni zostali Emitent oraz Agent w terminie umożliwiającym uczestnictwo ich przedstawicieli w Zebraniu.
- 4. UPRAWNIENIE DO UCZESTNICTWA W ZEBRANIU**
- 4.1 W Zebraniu mają prawo uczestniczyć:
- (a) Emitent (bez prawa udziału w głosowaniu)
 - (b) Obligatariusz działający osobiście bądź przez pełnomocnika;
 - (c) najwyżej po jednym z przedstawicieli Emitenta, Agenta ds. Płatności (w tym ich doradcy); oraz
 - (d) osoby imiennie zaproszone przez Obligatariusza jako jego doradcy z tym, że łączna liczba doradców danego Obligatariusza nie może przekroczyć dwóch osób.
- 4.2 Obligatariusze mogą na Zebraniu wyrażać opinie, składać wnioski oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez przedstawicieli.
- 4.3 Osoby imiennie zaproszone przez Obligatariuszy jako doradcy mogą uczestniczyć w Zebraniu tylko osobiście.

- 4.4 Tożsamość osób fizycznych obecnych na Zebraniu zostanie ustalona na podstawie odpowiedniego dokumentu tożsamości, którym legitymuje się dana osoba.
- 4.5 Uprawnienie do reprezentowania na Zebraniu osób prawnych ustala się na podstawie oryginalnych odpisów z rejestru przedsiębiorców lub innych stosownych urzędowych dokumentów wystawionych przez właściwe organy nie wcześniej niż 30 dni przed dniem Zebrania. Odpisy z rejestrów dołącza się do protokołu Zebrania.
- 4.6 Pełnomocnictwo do reprezentowania Obligatariusza na Zebraniu powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Zebrania.
- 4.7 Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zebraniu i głosowania, jeżeli najpóźniej na dzień przed odbyciem Zebrania w miejscu wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu Zebrania (a jeżeli nie zostało wskazane, wówczas w siedzibie Agenta) zostało złożone w oryginale Świadcstwo Depozytowe, z którego wynika:
- (a) firma, siedziba i adres Obligatariusza, liczba i Kwota Główna przysługujących mu Obligacji;
 - (b) stwierdzenie, że powyższe Obligacje są zablokowane w Ewidencji na rachunku prowadzonym dla tego Obligatariusza i nie mogą być przedmiotem obrotu od chwili wydania takiego dokumentu do chwili utraty jego ważności (co nie może nastąpić przed lub w dniu, w którym odbywa się Zebranie) lub zwrotu dokumentu wystawcy.
- 4.8 Lista Obligatariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zebraniu oraz liczba przysługujących im głosów będzie wyłożona do wglądu Obligatariuszy w lokalu, w którym odbywa się Zebranie, w dniu Zebrania przed jego odbyciem.

5. WYMOGI FORMALNE ZEBRANIA

- 5.1 Z zastrzeżeniem Punktu 5.3, Zebranie otwiera przedstawiciel Agenta, który jest jednocześnie przewodniczącym Zebrania ("**Przewodniczący**").
- 5.2 Niezwłocznie po otwarciu obrad Przewodniczący zarządza sporządzenie listy obecności.
- (a) Lista obecności jest sporządzona przez Przewodniczącego lub osobę wskazaną przez niego, na podstawie spisu przygotowanego uprzednio przez zwołującego Zebranie. Osoby uprawnione do uczestniczenia w Zebraniu a nieujawnione na liście obecności zostaną dopisane do listy obecności pod warunkiem spełnienia przesłanek, o których mowa w Punkcie 4.7. Przewodniczący sprawdza uprawnienia Obligatariuszy do uczestniczenia w Zebraniu zgodnie z Punktem 4. Głosowanie odbywać się będzie przy użyciu kart do głosowania, w tym celu przy podpisywaniu listy obecności należy wydać osobom uprawnionym do głosowania karty do głosowania. Lista obecności jest przygotowywana odrębnie dla Obligatariuszy obecnych na Zebraniu oraz dla innych osób uczestniczących w Zebraniu. Na liście obecności uczestnicy Zebrania poświadczają swoją obecność własnoręcznym podpisem. Po zakończeniu sprawdzenia, listę obecności podpisuje Przewodniczący. Listę obecności załącza się do protokołu Zebrania.
 - (b) Na wniosek jednej piątej głosów obecnych na Zebraniu lista obecności powinna zostać sprawdzona. Sprawdzenia dokonuje wybrana w tym celu komisja w składzie co najmniej 2 osoby. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji, a pozostałych wybiera Zebranie. Wybór dokonywany jest spośród obecnych osób. Kandydatury na członka komisji każdy

Obligatariusz może zgłosić do Przewodniczącego. Członkiem komisji może być Obligatariusz. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w sporządzeniu listy obecności członkowie komisji zgłaszają to niezwłocznie Przewodniczącemu. Jakiegokolwiek zmiany na liście należy opatrzyć podpisami Przewodniczącego i członków komisji.

- 5.3 Jeżeli Zebranie nie zostało zwołane przez Agenta, Zebranie otwiera osoba wskazana przez zwołującego Zebranie. Osoba, która otwiera Zebranie zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, niezwłocznie po otwarciu obrad zarządza sprawdzenie listy obecności w trybie Punktu 5.2, po czym zarządza wybór Przewodniczącego Zebrania. Przewodniczącego Zebrania wybiera Zebranie w drodze uchwały spośród obecnych osób. Kandydatury na Przewodniczącego każdy Obligatariusz może zgłosić do otwierającego Zebranie.
- 5.4 Po sporządzeniu i sprawdzeniu listy obecności Przewodniczący stwierdza zdolność Zebrania do podejmowania uchwał zgodnie z Punktem 7.
- 5.5 Do obowiązków Przewodniczącego należy przewodniczenie obradom Zebrania, a w szczególności:
- (a) czuwanie nad prawidłowym i sprawnym przebiegiem Zebrania;
 - (b) udzielanie, odbieranie głosu, decydowanie o kolejności wystąpień;
 - (c) przyjmowanie wniosków i projektów uchwał;
 - (d) przedstawianie Zebraniu dokumentów i oświadczeń, które wpłynęły na jego ręce z racji przewodniczenia Zebraniu;
 - (e) nadzorowanie protokołowania przebiegu Zebrania;
 - (f) zamknięcie Zebrania.
- 5.6 Przewodniczący bez zgody Zebrania, nie może skreślić bądź zmienić kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.
- 5.7 Zebranie może uchwalać przerwy w obradach Zebrania wskazując datę, godzinę i miejsce kontynuacji obrad po przerwie. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Po przerwie w Zebraniu mogą brać udział także Obligatariusze i inne osoby nieobecne przed przerwą, o ile zostały spełnione warunki określone w Punkcie 4.
- 5.8 Wnioski co do porządku obrad lub wprowadzenia do niego zmian mogą zgłaszać Obligatariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą głosów obecnych na Zebraniu. Przewodniczący przyjmuje wnioski co do porządku obrad, przedstawia go Zebraniu i poddaje pod głosowanie. Decyzję w sprawie zatwierdzenia porządku obrad lub wprowadzenia do niego zmian może podjąć wyłącznie Zebranie w drodze uchwały.
- 5.9 Po podjęciu uchwały dotyczącej porządku obrad, Przewodniczący zarządza wybór komisji skrutacyjnej liczącej 2 osoby, do której obowiązków należy:
- (a) udzielanie pomocy Przewodniczącemu w czuwaniu nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania;
 - (b) obliczanie i sprawdzanie wyników głosowania oraz przekazywanie wyników głosowania Przewodniczącemu.
- 5.10 Wybór członków komisji skrutacyjnej jest dokonywany spośród obecnych osób. Kandydatury na członka komisji może zgłosić każdy Obligatariusz. Członkiem komisji

może być Obligatariusz. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania, członkowie komisji skrutacyjnej zgłaszają stwierdzone nieprawidłowości niezwłocznie Przewodniczącemu.

6. PRZEBIEG ZEBRANIA

- 6.1 Uprawnieni do uczestnictwa w Zebraniu mają prawo do udziału w dyskusji poprzedzającej podjęcie uchwały przez Zebranie oraz składania wniosków formalnych.
- 6.2 Przewodniczący Zebrania udziela głosu w sprawach objętych porządkiem obrad lub w sprawach wniosków formalnych.
- 6.3 Uczestnicy obrad, którzy zamierzają wziąć udział w dyskusji nad określonym punktem Zebrania, zapisują się do głosu poprzez podniesienie ręki. Przewodniczący Zebrania udziela głosu według kolejności zapisu. Przewodniczący może na prośbę zainteresowanego ustalić inną kolejność mówców.
- 6.4 Wystąpienia uczestników obrad nie mogą trwać dłużej niż 5 minut, z wyjątkiem wystąpień ujętych w porządku obrad, które nie mogą przekraczać 15 minut. Przewodniczący może zaproponować Zebraniu prowadzenie dyskusji w ramach innych limitów czasowych.
- 6.5 Przewodniczący udziela głosu poza porządkiem obrad lub w związku z dyskusją jedynie dla zgłoszenia wniosku formalnego albo sprostowania błędnie zrozumianego lub nieściśle przytoczonego stwierdzenia mówcy.
- 6.6 Wnioski formalne mogą dotyczyć wyłącznie spraw będących przedmiotem porządku obrad lub ich przebiegu. Nad wnioskiem formalnym nie prowadzi się dyskusji. Do wniosków formalnych zalicza się w szczególności:
- (a) przerwanie lub zamknięcie Zebrania;
 - (b) zmianę porządku obrad;
 - (c) ograniczenie czasu przemówień;
 - (d) zamknięcie listy mówców;
 - (e) głosowanie bez dyskusji;
 - (f) stwierdzenie kworum;
- 6.7 Przewodniczący Zebrania, czuwając nad przestrzeganiem przebiegu Zebrania oraz powagi i porządku na sali obrad, może:
- (a) zwrócić uwagę uczestnikowi dyskusji, który w swoim wystąpieniu odbiega od przedmiotu obrad lub prowadzonej dyskusji, przywołaniem go "do rzeczy". Po zwróceniu uwagi Przewodniczący może odebrać mówcy głos;
 - (b) przywołać uczestnika obrad lub inną osobę obecną na sali obrad "do porządku", jeżeli zakłóca ona swoim przebieg Zebrania uniemożliwiając lub wyraźnie utrudniając prowadzenie Zebrania. Po przywołaniu "do porządku" Przewodniczący może podjąć decyzje o wyproszeniu takiej osoby z sali obrad, jeżeli nadal zakłóca ona obrady Zebrania. Osoba wyproszona z sali obrad jest obowiązana natychmiast opuścić salę a Przewodniczący do czasu opuszczenia sali przez tę osobę zarządza przerwę w Zebraniu.

7. KWORUM

- 7.1 Z zastrzeżeniem przypadków określonych w niniejszym Regulaminie, Zebranie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli Obligatariusze reprezentujący co najmniej połowę sumy wartości nominalnej Obligacji podpiszą listę obecności.
- 7.2 Jeżeli w ciągu 30 minut po wyznaczonej godzinie rozpoczęcia Zebrania, Zebranie nie jest zdolne do podejmowania uchwał z uwagi na brak kworum, Zebranie należy rozwiązać. W tym wypadku należy niezwłocznie zwołać kolejne Zebranie w trybie Punktu 3.

8. PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ ZEBRANIE

- 8.1 Zebranie podejmuje decyzje w formie uchwał Obligatariuszy, po przeprowadzeniu głosowania.
- 8.2 Projekty uchwał lub poprawki do projektów uchwał składa się w formie pisemnej na ręce Przewodniczącego.
- 8.3 Przed przystąpieniem do głosowania nad uchwałami w sprawach, o których mowa w Punkcie 8.5, Zebranie winno wysłuchać stanowiska przedstawicieli Emitenta i Agenta, jeżeli są obecni na Zebraniu. Wystąpienia tych osób nie mogą łącznie przekroczyć 60 minut wraz replikami.
- 8.4 Z zastrzeżeniem Punktu 8.5 poniżej, Zebranie podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów oddanych na Zebraniu.
- 8.5 W następujących sprawach Zebranie podejmuje uchwały większością głosów określoną poniżej:
- (a) Uchwała w przedmiocie uznania zdarzenia wymienionego w Warunkach Emisji Obligacji za Przypadek Naruszenia, zapada większością 2/3 głosów obecnych na Zebraniu.
 - (b) Uchwała w przedmiocie podjęcia czynności prawnych przeciwko Emitentowi, bądź w celu zaspokojenia się z prawa ustanowionego na zabezpieczenie wiarytelności wynikających z Obligacji wskutek zaistnienia Przypadku Naruszenia lub podjęcia innych działań mających na celu ochronę praw Obligatariuszy wskutek zaistnienia Przypadku Naruszenia, podejmowana zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, zapada większością 2/3 głosów obecnych na Zebraniu.
 - (c) Uchwała w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewidują Warunki Emisji, zgodnie z Punktem 16.15 (a) Warunków Emisji; zapada większością 51% głosów obecnych na Zebraniu.
- 8.6 Podjęte uchwały (w tym zmiany uchwał dokonane w trybie obowiązującym dla podjęcia uchwał) są wiążące wobec wszystkich Obligatariuszy, wliczając także Obligatariuszy, którzy głosowali inaczej niż za podjęciem uchwały, nie głosowali lub nie byli obecni na Zebraniu mimo należytego zawiadomienia o Zebraniu. Jednakże, jeżeli żadna uchwała dotycząca spraw, o których mowa w Punkcie 8.5 (b), nie została poddana pod głosowanie, bądź nie została podjęta z uwagi na brak niezbędnego kworum mimo postawienia jej na porządku obrad, wówczas powyższa uchwała będzie ponownie przedmiotem porządku obrad na następnym Zebraniu, o ile Przypadek Naruszenia będzie trwał.

9. GŁOSOWANIE

- 9.1 Głosowanie jest jawne.
- 9.2 Na każdą Obligację przypada 1 (jeden) głos.
- 9.3 Za głos oddany na Zebraniu uznaje się głos "za", "przeciw" i "wstrzymujący się".
- 9.4 Głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom (lub ich pełnomocnikom) obecnym na Zebraniu. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: "za", "przeciw", "wstrzymuję się". Głos na karcie oddaje się poprzez jej okazanie z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, głos jest nieważny.
- 9.5 W przypadku wydania kart do głosowania, głos w głosowaniu jawnym oddaje się poprzez podniesienie ręki wraz z okazaniem karty do głosowania.
- 9.6 Głosy nieważne nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.
- 9.7 Wyniki każdego głosowania ogłasza Przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz nieważnie oddanych głosów.

10. PROTOKÓŁ

- 10.1 Z przebiegu Zebrania sporządza się protokół. Protokół sporządza osoba wyznaczona przez Przewodniczącego Zebrania.
- 10.2 Protokół powinien zawierać następujące informacje:
- (a) data, godzina i miejsce Zebrania;
 - (b) ustalenie prawidłowości zwołania Zebrania i jego zdolności do powzięcia uchwał,
 - (c) przebieg Zebrania wraz z treścią głosowanych uchwał;
 - (d) wynik każdego głosowania.
- 10.3 Do protokołu należy załączyć:
- (a) dokumenty potwierdzające prawidłowość zwołania Zebrania;
 - (b) kopie Świadectw Depozytowych;
 - (c) listę obecności Obligatariuszy (lub ich pełnomocników) obecnych na Zebraniu wraz z informacją o ilości głosów przysługujących poszczególnym Obligatariuszom;
 - (d) listę obecności innych osób uczestniczących w Zebraniu;
 - (e) oryginały pełnomocnictw oraz innych dokumentów potwierdzające prawo do uczestniczenia w Zebraniu lub głosowaniu.

10.4 Po sporządzeniu protokołu podpisuje osoba, która go sporządziła oraz Przewodniczący.

10.5 Oryginał protokołu wraz z załącznikami przechowuje się w księdze protokołów. Księga protokołów jest przechowywana w siedzibie Agenta lub w miejscu, które może on

wskazać, w okresie obowiązywania niniejszego Regulaminu i dodatkowo do następnego Dnia Wykupu Obligacji w całości lub przedawnienia roszczeń z Obligacji, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi wcześniej.

- 10.6 Każdy Obligatariusz i Agent ds. Płatności może w rozsądnych terminach przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Agenta odpisów protokołów oraz uchwał za zwrotem związanych z tym kosztów.
- 10.7 Agent przekaze (za zwrotem związanych z tym kosztów) bez zwłoki Emitentowi poświadczony za zgodność z oryginałem przez Agenta kopie protokołów wraz z kopiami dołączonych do nich dokumentów, bez konieczności sporządzania tłumaczenia lub przysięgłego tłumaczenia na inny język, ani uzyskiwania poświadczeń jakiegokolwiek innej osoby, organu lub instytucji, bądź wypełniania innych formalności.

11. OBSŁUGA I KOSZTY ZGROMADZEŃ

- 11.1 Obsługa biurowa, techniczna i organizacyjna Zebrania zapewniona jest przez Agenta.
- 11.2 Emitent pokrywa wszelkie koszty zwoływania (w tym koszty zawiadomień i ogłoszeń), organizacji i prowadzenia Zebrania oraz koszty związane z wykonywaniem uchwał podejmowanych przez Obligatariuszy.

12. OBOWIĄZYWANIE REGULAMINU

- 12.1 Regulamin wchodzi w życie w Dniu Emisji Obligacji i obowiązuje do Dnia Wykupu (włącznie) Obligacji.
- 12.2 Regulamin może być zmieniony wyłącznie w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów reprezentowanych przez sumę wartości nominalnych Obligacji. Zmiana Regulaminu wymaga oprócz stosownej uchwały, zawiadomienia Obligatariuszy, w trybie określonym w Punkcie 3 i wchodzi w życie po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia wysłania ostatniego zawiadomienia lub z dniem odbycia Zebrania w przypadku określonym w Punkcie 3.6. Zawiadomienia dokonuje Agent lub inna osoba upoważniona przez Zebranie.

Bydgoszcz, dnia [***] 2012 roku

W imieniu **EMITENTA**

(podpis)

Imię i Nazwisko: Witold Dębicki
Funkcja: Prezes Zarządu

(podpis)

Imię i Nazwisko: Maciej Kozakiewicz
Funkcja: Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI

WZÓR SUPLEMENTU

SUPLEMENT Z DNIA [***]

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

Emisja Obligacji na kwotę [łączna kwota nominalna Serii] PLN

w ramach Programu Emisji Obligacji w łącznej kwocie [***] PLN

Seria Nr. [***]

Niniejszy dokument stanowi Suplement do Warunków Emisji dla Obligacji w nich opisanych. Wyrażenia użyte w niniejszym dokumencie uważane będą za zdefiniowane na potrzeby Warunków Emisji, do których niniejszy Suplement jest załącznikiem. Niniejszy Suplement powinien być czytany łącznie z Warunkami Emisji.

[Proszę wypełnić wszystkie rubryki wpisując odpowiednie dane albo używając wyrażenia (Nieadekwatne) N/A, jeżeli dana rubryka nie ma zastosowania do emisji]

POSTANOWIENIA OGÓLNE

(i)	Emitent:	TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.
(ii)	Seria Numer:	[•]
(iii)	Numery Obligacji:	[•]
(iv)	Liczba Obligacji w Serii:	[•]
(v)	Waluta Serii:	PLN
(vi)	Wartość Nominalna 1 Obligacji:	[10.000] PLN
(vii)	Łączna Wartość Nominalna Serii:	[•] PLN
(viii)	Cena Emisyjna:	[•]
(ix)	Miejsce i Dzień Emisji:	[•]
(x)	Dzień Wykupu:	[•]
(xi)	Seria i Numery Obligacji:	[•]

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE RODZAJU OBLIGACJI I CELU EMISJI

(xii)	Przedsięwzięcie	
(xiii)	Cel emisji:	[Proszę wskazać]

(xiv) **Rodzaj Obligacji:** obligacje kuponowe

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE ODSETEK

- (xv) Okresy Odsetkowe:
- (xvi) Dni Płatności Odsetek: [•]
- (xvii) Stopa Referencyjna: zmienny WIBOR [***M]
- (xviii) Marża: [***] % w stosunku rocznym
- (xix) Stopa procentowa [•] % w stosunku rocznym
(proszę wstawić sumę Stopy Referencyjnej oraz Marży)
- (xx) Sposób obliczania Odsetek na bazie act/365
- (xxi) Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek Dzień Emisji
- (xxii) Inne postanowienia dotyczące obliczania odsetek od Obligacji Kuponowych, jeżeli różnią się od postanowień zawartych w Warunkach Emisji: [•]
(np. zmiana Banku Referencyjnego, itp.)

Bydgoszcz, dnia [***] 2012 roku

W imieniu **EMITENTA**

(podpis)

Imię i Nazwisko: Witold Dębicki
Funkcja: Prezes Zarządu

(podpis)

Imię i Nazwisko: Maciej Kozakiewicz
Funkcja: Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIK 3 DO WARUNKÓW EMISJI

WEZWANIE OBLIGATARIUSZY

DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA

Do: [Agent ds. Płatności]

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O. z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy, pod numerem KRS 0000332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym 8.296.000 PLN ("Emitent") lub ("Spółka"), na podstawie Punktu [***] Warunków Emisji Obligacji Serii [***], niniejszym zawiadamia [Agent ds. Płatności] o skorzystaniu przez Tramwaj Fordon sp. z o.o. z prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji Serii [***] Transza [***] na poniższych warunkach:

wartość nominalna jednej Obligacji	[] PLN
łącznie wartość nominalna	[] PLN ([])
Seria	[]
Transza	[]
Liczba sztuk Obligacji objętych żądaniem	[]
Dzień Wcześniejszego Wykupu	[]
Kwota Wcześniejszego Wykupu	[]
Kwota do Zapłaty	[]

Bydgoszcz, dnia [***] 2012 roku

W imieniu **EMITENTA**

(podpis)

Imię i Nazwisko: Witold Dębicki

Funkcja: Prezes Zarządu

(podpis)

Imię i Nazwisko: Maciej Kozakiewicz

Funkcja: Członek Zarządu

133
ZAŁĄCZNIK 7
WZÓR ZLECENIA EMISJI

Nr zlecenia []

Do: [nazwa Agenta]

.....,dn.

Tramwaj Fordon sp. z o.o. („Emitent”), działając na podstawie Umowy o Obsługę i Gwarantowanie Emisji Obligacji z dnia [] zawartej pomiędzy Emitentem a [] („Umowa”) niniejszym potwierdza, iż zleca Państwu przystąpienie do rozpoczęcia czynności związanych z emisją [] Obligacji Serii [] o łącznej wartości nominalnej [] (słownie []) PLN na następujących warunkach:

Wartość nominalna 1 Obligacji: [] PLN ([])

Ilość emitowanych Obligacji: [] ([])

Seria: []

Numery obligacji []

Łączna Wartość Nominalna Obligacji: [] PLN []

(oznacza iloczyn emitowanych Obligacji i ich Wartości Nominalnej)

Cel Emisji []

Cena Emisyjna za 1 Obligację: [ustalona na podstawie ofert Inwestorów, nie mniejsza niż]

[] PLN ([])

Dzień Emisji: []

Dzień Wykupu: []

Dni Płatności Odsetek zgodnie z tabelą poniżej.

Odsetki płatne są w dniach wskazanych w tabeli poniżej.

Rok	Okres Odsetkowy	Data Płatności Odsetek
-----	-----------------	------------------------

Wartość zaciągniętych przez Emitenta zobowiązań za ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia Obligacji: _____

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (wpisać prognozowaną sumę zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, innych papierów dłużnych, i innych zobowiązań) _____

Emitent niniejszym potwierdza, że oświadczenia zawarte w Umowie i innych Dokumentach Informacyjnych odnoszące się do Emitenta i Obligacji są pod każdym względem rzetelne i prawdziwe oraz nie wprowadzają w błąd.

Terminy używane w niniejszym Zleceniu mają takie samo znaczenie jak w Umowie.

Do niniejszego Zlecenia załączamy następujące dokumenty:

1. kopie Akceptowalnych Faktur, podpisane przez Upoważnionych Sygnatariuszy Emitenta,

(pieczęć i podpisy osób upoważnionych do reprezentacji Emitenta)

ZAŁĄCZNIK 8 WZÓR PEŁNOMOCNICTWA

PEŁNOMOCNICTWO

Bydgoszcz, dnia [****] 2012 roku

Niniejszym, działając w imieniu spółki **TRAMWAJ FORDON SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ** z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym 8.296.000 PLN, („Emitent”) lub („Spółka”), upoważniamy:

Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 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 0000014843, NIP 526-00-06-841, do podejmowania następujących czynności:

13. podpisywania, wypełniania i rozpowszechniania Propozycji Nabycia Obligacji w formie przedstawionej w Załączniku 5 A (*Wzór Propozycji Nabycia Obligacji*) do Umowy o Obsługę i Gwarantowanie Emisji Obligacji z dnia [***] 2012 roku, wraz ze zmianami („Umowa”);
14. podpisywania, wypełniania i rozpowszechniania Warunków Emisji, w tym Suplementu („Warunki Emisji”) w formie przedstawionej w Załączniku 6 (*Wzór Warunków Emisji Obligacji*) do Umowy wraz ze zmianami;
15. podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się konieczne dla prawidłowego przeprowadzenia emisji oraz wykupu Obligacji, a w szczególności do:
 - (a) prowadzenia Ewidencji zgodnie z Warunkami Emisji i Ustawą o Obligacjach;
 - (b) występowania w roli odpowiednio: Agenta w związku z:
 - (i) przekazywaniem środków uzyskanych z emisji Obligacji;
 - (ii) wypłatą sum należnych Obligatariuszom z Obligacji, dla których prowadzi Ewidencję poprzez obciążanie Rachunków Bankowych Emitenta Kwotami do Zapłaty;
 - (iii) przekazywaniem kwoty Zryczałtowanego Podatku Dochodowego na rachunek właściwego urzędu skarbowego w związku z dokonaniem wypłat z Obligacji, o których mowa, wyżej
 - (c) przekazywania w imieniu i na koszt Emitenta zawiadomień, które mają być składane Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji;
 - (d) umarzania Obligacji poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w Ewidencji;
 - (e) przydziału Obligacji inwestorom;
 - (f) wykonywania innych obowiązków nałożonych na Agenta, Agenta ds. Płatności lub Depozytariusza w Umowie.

Niniejsze pełnomocnictwo będzie obowiązywać aż do wygaśnięcia wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z Programu oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji, wobec czego Emitent z zastrzeżeniem postanowień Umowy odnoszących się do

wypowiedzenia Umowy lub zmiany Agenta, zrzeka się prawa do odwołania niniejszego pełnomocnictwa do czasu wygaśnięcia wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy oraz zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. upoważniony jest do dokonywania czynności z samym sobą w zakresie opisanym w niniejszym Pełnomocnictwie.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. może udzielić dalszego pełnomocnictwa swoim pracownikom do dokonywania czynności określonych w niniejszym pełnomocnictwie.

Proponowanie nabycia Obligacji na podstawie niniejszego pełnomocnictwa i ewentualnych dalszych pełnomocnictw może nastąpić wyłącznie na podstawie art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach. Niniejsze pełnomocnictwo nie obejmuje prawa do zmiany Dokumentów Informacyjnych, Warunków Emisji, Umowy, ani żadnej innej umowy, której Emitent jest stroną, jak też reprezentowania Emitenta w związku z dochodzeniem przez Inwestorów lub Obligatariuszy roszczeń zgłaszanych w związku z Obligacjami emitowanymi przez Emitenta.

W imieniu Emitenta

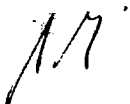
ZAŁĄCZNIK 9
LISTA OBLIGATARIUSZY**LISTA OBLIGATARIUSZY- PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO**

Zgodnie z postanowieniami Umowy z dnia [***] roku, zawartej pomiędzy: Tramwaj Fordon sp. z o.o. (zwaną dalej „**Emitentem**”) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (zwanymi dalej „**Agentem**”) zamieszczamy poniżej listę oraz dane Obligatariuszy będących podatnikami Podatku Dochodowego ujętych u nas w Ewidencji w związku z Emisją Obligacji, w Dniu Wykupu przypadającym w dniu [***]:

Łączna kwota płatna na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji**	
Łączna kwota pobieranego podatku*	
Łączna kwota, która ma zostać przekazana Obligatariuszom z tytułu wykupu Obligacji/płatności Kwoty Odsetek, po potrąceniu podatku niżej wskazanym podmiotom*.	

ZAŁĄCZNIK 10

**UZUPEŁNIENIE LISTY OBLIGATARIUSZY PODATNIKÓW ZRYCZAŁTOWANEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**



WARLIB01/WARERA/280055.14



Hogan Lovells



Lp	Dane Obligatariuszy*** będących krajowymi osobami fizycznymi**, w tym:	Dane Obligatariuszy będących zagranicznymi osobami fizycznymi** zgodnie z IFT-3, w tym:	Dane Obligatariuszy będących zagranicznymi osobami fizycznymi** zgodnie z IFT-1, w tym:	Dane Obligatariuszy będących osobami prawnymi zagranicznymi**	Kwota Wykupu**	Data Wykupu**	Wysokość dyskonta**/****	Kwota płatna na rzecz Obligatariusza po pobraniu Podatku Dochodowego*	Kwota Podatku Docho- dowego*	Informa- cje o Certyfik acie Rezyde ncji**
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Imię, nazwisko ▪ Adres zamieszkania ▪ Nr NIP 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Imię i nazwisko, ▪ Kraj zamieszkania ▪ Adres zamieszkania (miejscowość , kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), ▪ Imię matki oraz imię ojca, ▪ Data urodzenia, ▪ Miejsce urodzenia, ▪ Rodzaj identyfikacji ▪ Numer identyfikacyjn y podatnika, ▪ Rodzaj dokumentu tożsamości, ▪ Nr paszportu lub innego dokumentu 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Imię i nazwisko, ▪ Kraj zamieszkania, ▪ Adres zamieszkania (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu), ▪ Imię matki oraz imię ojca, ▪ Data urodzenia, ▪ Miejsce urodzenia, ▪ Numer identyfikacyjny podatnika lub służący identyfikacji ubezpieczenia społecznego, a w przypadku braku powyższych numerów - nr dokumentu tożsamości, ▪ Rodzaj dokumentu tożsamości 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pełna nazwa ▪ Adres siedziby (miejscowość, kod pocztowy, ulica, nr domu, nr lokalu) ze wskazaniem kraju, ▪ Nr identyfikacyjny podatnika 						

137

		tożsamości, ▪ Nr i typ rachunku, a w przypadku jego braku identyfikacja wiarytelności stanowiącej podstawę wypłaty lub postawienia do dyspozycji przychodów/dochodów, ▪ Rodzaj nr rachunku w obrocie międzynarodowym lub inny rodzaj nr rachunku bankowego (OBAN) lub inny rodzaj nr identyfikacyjnego papierów wartościowych (OSIN)****: <input type="checkbox"/> IBAN <input type="checkbox"/> ISIN <input type="checkbox"/> SWIFT <input type="checkbox"/> OBAN <input type="checkbox"/> OSIN								
--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

• do uzupełnienia przez Emitenta w przypadku Obligatariuszy, co do których Emitent jest zobowiązany odprowadzić Podatek Dochodowy.

** do uzupełnienia przez Agenta wyłącznie w przypadku Obligatariuszy, wpisanych do Ewidencji danego Agenta.

***w przypadku osób fizycznych rezydentów zamiast danych osobowych Obligatoriusza należy wskazać jedynie jego kod, tj. OFR.

****należy wskazać dyskonto będące różnicą pomiędzy wartością nominalną Obligacji a ceną nabycia Obligacji. Jeżeli Agent z jakichkolwiek powodów nie zna ceny nabycia Obligacji w obrocie wtórnym, zobowiązany jest wskazać dyskonto jako różnicę pomiędzy wartością nominalną Obligacji a jej Ceną Emisyjną.

15.2 *****zaznaczyć odpowiedni kwadrat

Podpis: _____

w imieniu Agenta*

Podpis: _____

w imieniu [Emitent]

Załączniki: kopia Certyfikatów Rezydencji otrzymanych od Obligatoriuszy

ZAŁĄCZNIK 11
WEZWANIE DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

WEZWANIE DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

Do: [Agent ds. Płatności]

TRAMWAJ FORDON SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy - Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym [***] PLN („Emitent”) lub („Spółka”), na podstawie Punktu [***] Warunków Emisji Obligacji Serii [***], niniejszym zawiadamia [Agent ds. Płatności] o skorzystaniu przez TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O. z siedzibą w Bydgoszczy z prawa Wcześniejszego Wykupu Obligacji Serii [***] na poniższych warunkach:

wartość nominalna jednej Obligacji	[] PLN
łączna wartość nominalna	[] PLN ([])
Seria	[]
Liczba sztuk Obligacji objętych żądaniem	[]
Dzień Wcześniejszego Wykupu	[]
Kwota Wcześniejszego Wykupu	[]
Kwota do Zapłaty	[]

 Za TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

[miejsowość data]

ZAŁĄCZNIK 12
WZÓR POWIADOMIENIA O PRZYDZIALE OBLIGACJI

Do: [***]

Odwołujemy się do Propozycji Nabycia Obligacji Serii Nr [***] - Emisja Obligacji spółki **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** z siedzibą w Bydgoszczy z dnia [***] oraz Przyjęcia Propozycji Nabycia złożonej nam przez Państwa dnia [***] roku.

Wszystkie terminy używane w niniejszym piśmie mają takie samo znaczenie, jak w w/w Propozycji Nabycia Obligacji.

[nazwa Agenta], działając w imieniu **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** z siedzibą w Bydgoszczy, jako Emitenta Obligacji, niniejszym oświadcza, że przydziela [nazwa Inwestora] [***] sztuk Obligacji.

Przydział Obligacji [na Państwa rzecz] w liczbie wskazanej powyżej zostaje dokonany przez nas, w imieniu Emitenta, ze skutkiem w Dniu Emisji, tj. w dniu [***] [i pod warunkiem że wykonają Państwo zobowiązanie zawarte w złożonym przez Państwa Przyjęciu Propozycji Nabycia Obligacji tj. [zapłacą Państwo nie później niż do godziny [***] w Dacie Emisji na rachunek bankowy nr [***] w [***] kwotę w wysokości [*iloczyn zaoferowanej Ceny Emisyjnej i liczby Obligacji przeznaczonych do przydziału*], tytułem zapłaty Ceny Emisyjnej za w/w Obligacje.

W imieniu Emitenta

ZAŁĄCZNIK 13
ADRESY

BANK:

BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.

ul. Żwirki i Wigury 31

02-091 Warszawa

Departament Instytucji Finansowych i Sektora Publicznego

do wiadomości:

Barbara Cendrowska, Dyrektor Biura Analiz i Finansowania Sektora Publicznego

Agnieszka Pietkun, Dyrektor Biura Sprzedaży Sektora Publicznego

Sławomir Listkiewicz, Dyrektor w Biurze, Biuro Analiz i Finansowania Sektora Publicznego

EMITENT:

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

ul. Toruńska 174a

85-844 Bydgoszcz

do wiadomości:

Witold Dębicki – Prezes Zarządu/Dyrektor Naczelny

Maciej Kozakiewicz – Członek Zarządu/Z-ca Dyrektora ds. Technicznych

Magdalena Topolewska – Główny Księgowy/Prokurent

ZAŁĄCZNIK NR 14

WZÓR POTWIERDZENIA ZGODNOŚCI

Od: **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.**

Do: **BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.**

Data: []

Działając zgodnie z Punktem [***] Umowy Programu z dnia [***] roku zawartej pomiędzy **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** jako Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Pekao**”) jako Agentem, niniejszym oświadczamy, że Wskaźnik DSCR określony w Punkcie [***] Umowy Programu ma poniższą wartość:

Nazwa wskaźnika	Aktualnie wymagana wartość wskaźnika zgodnie z Umową Programu	Wyliczona wartość wskaźnika na Moment Weryfikacji Wskaźników Finansowych
Wskaźnik DSCR	[]	[]

1. Wyczenia powyższego wskaźnika zostało oparte na: [].
2. Niniejszym oświadczamy, iż:
 - (a) Sprawozdanie Finansowe, do których załączone zostało niniejsze Potwierdzenie Zgodności:
 - (i) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, oraz
 - (ii) odzwierciedla rzetelnie sytuację finansową Emitenta za okres, za który zostały sporządzone, oraz wyniki finansowe Emitenta w tym okresie.
 - (b) Potwierdzenie Zgodności zostało przygotowane z należytą starannością a wskaźnik został wyliczony w oparciu o właściwe dane finansowe i stanowi prawdziwe i dokładne wyliczenie.

Z poważaniem,

[osoby upoważnione do składania podpisu w imieniu Emitenta]

ZAŁĄCZNIK 15
LISTA UPOWAŻNIONYCH SYGNATARIUSZY

**LISTA IMION I NAZWISK ORAZ TYTUŁÓW WRAZ WZORAMI PODPISÓW OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO
REPREZENTOWANIA EMITENTA**

Upoważnienie

W związku z Umową o Obsługę i Gwarantowanie Emisji Obligacji z dnia 17 grudnia 2012 roku zawartą pomiędzy spółką **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O. ("Emitent")** oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. ("**Agent**") ("**Umowa**"), działając w imieniu Emitenta niniejszym upoważniamy wymienione poniżej osoby do łącznego reprezentowania Emitenta (tj. przez dwie osoby działające łącznie) w zakresie Umowy oraz do wydawania instrukcji wynikających z Umowy.

Imię i nazwisko, tytuł	Wzór podpisu
Witold Dębicki – Prezes Zarządu/Dyrektor Naczelny	
Maciej Kozakiewicz – Członek Zarządu/Z-ca Dyrektora ds. Technicznych	
Piotr Gondek – Specjalista ds. Funduszy Europejskich	
Magdalena Topolewska – Główny Księgowy/Prokurent	

Upoważnienie dotyczy w szczególności:

- przekazywania Agentowi informacji niezbędnych do sporządzenia Propozycji Nabycia Obligacji oraz Warunków Emisji Obligacji;
- wystawiania Zlecenia Emisji.

Upoważnienie obowiązuje do odwołania.

17 grudnia 2012 roku, Bydgoszcz

(podpis)

Imię i nazwisko: Witold Dębicki
Funkcja: Prezes Zarządu

(podpis)

Imię i nazwisko: Maciej Kozakiewicz
Funkcja: Członek Zarządu

TRAMWAJ FORDON Sp. z o.o.
ul. ... 174
85-844 BYDGÓCZ
REGON 34103490 NIP: 5312629593
KRS 0000332741

W imieniu TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

PREZES ZARZĄDU
DYREKTOR

inż. Witold Dębicki

(podpis)

Imię i nazwisko: Witold Dębicki

Funkcja: Prezes Zarządu

Członek

Z-ca Dyrektora

znych

Maciej Kozakiewicz

(podpis)

Imię i nazwisko: Maciej Kozakiewicz

Funkcja: Członek Zarządu

W imieniu BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.

PEŁNOMOCNIK

(podpis)

Imię i nazwisko:

Funkcja:

(podpis)

Imię i nazwisko:

Funkcja: