



# NOTA INFORMACYJNA

## OBLIGACJI SERII B

### „EUROCASH” S.A.

[www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl)

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia: 21 grudnia 2020 roku

## **OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**

Niniejszym oświadczam/y, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nocie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zgodnie z par. 3 ust. 4 pkt 2) oraz par. 18 ust. 3a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

*Osoby działające w imieniu Emitenta:*

---

---

## Spis treści

1.	Wstęp .....	5
	Nazwa i dane Emitenta .....	5
2.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody .....	5
3.	Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej .....	5
3.1.	Czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz innymi okolicznościami natury zewnętrznej .....	6
3.2.	Czynniki ryzyka związane ze strukturą rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce .....	7
3.3.	Czynniki ryzyka związane z brakiem realizacji celów strategicznych Grupy .....	8
3.4.	Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną oraz sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy .....	9
3.5.	Czynniki ryzyka związane ze zmianami regulacji prawnych oraz niestabilnością systemu podatkowego .....	15
3.6.	Ryzyka dotyczące środowiska pracy .....	21
3.7.	Podsumowanie pozostałych czynników ryzyka i elementów systemu zarządzania ryzykiem w szeroko rozumianym otoczeniu społecznym i środowisku naturalnym .....	22
3.8.	Czynniki ryzyka związane z obligacjami .....	26
3.9.	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....	29
3.10.	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO .....	30
3.11.	Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych .....	30
3.12.	Inne ryzyka .....	31
4.	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony .....	32
5.	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....	32
6.	Wielkość emisji .....	32
7.	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia ...	33
8.	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą notą informacyjną .....	33
9.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych .....	34
9.1.	Warunki wykupu .....	34
9.2.	Oprocentowanie .....	36
10.	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	37
11.	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia .....	37
12.	Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia .....	38
13.	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	38

14.	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	38
15.	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....	38
16.	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji — w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji .....	38
17.	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji. ....	39
18.	Oświadczenie Emitenta .....	39
19.	Załączniki: .....	40
19.1.	Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	41
19.2.	Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	42
19.3.	Załącznik nr 3 - Uchwały Emitenta oraz decyzja o emisji Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną .....	43
19.4.	Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii B .....	44
19.5.	Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów .....	45



## 1. WSTĘP

### Nazwa i dane Emitenta

Firma:	„EUROCASH” S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000213765
REGON	631008941
NIP	7791906082
Telefon:	+48 61 658 33 00
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:investor.relations@eurocash.pl">investor.relations@eurocash.pl</a>
Strona Internetowa	<a href="http://www.grupaeurocash.pl">www.grupaeurocash.pl</a>

## 2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

## 3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy. Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu obligacji Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

Poprzez nabycie Obligacji, które zostaną wyemitowane przez Emitenta, inwestorzy podejmują bowiem ryzyko, że: (i) Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji oraz (ii) inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków.

Istnieje szereg okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Niniejszy dokument z opisem czynników ryzyka zawiera znane Emitentowi na dzień jego sporządzenia istotne czynniki, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Dodatkowo należy zwrócić uwagę na to, że, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu: (i) czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, oraz (ii) w przyszłości pojawić się mogą inne (nowe) czynniki ryzyka.

W sytuacji, gdy Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariusze będą mieli możliwość dochodzenia roszczeń z Obligacji w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że majątek Emitenta nie będzie wystarczający na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w całości lub w części.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Emitenta i Grupy.

### **3.1. Czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi oraz innymi okolicznościami natury zewnętrznej**

#### **3.1.1. *Spowolnienie tempa gospodarczego, deflacja cen żywności oraz zmniejszenie wydatków gospodarstw domowych na konsumpcję mogą mieć negatywny wpływ na wielkość sprzedaży Grupy. Warunki epidemiczne, które mogą zmienić warunki makroekonomiczne, mogą mieć istotny wpływ zarówno na przychody jak i koszty Grupy***

Grupa działa na rynku szczególnie wrażliwym na koniunkturę gospodarczą. Skala działalności oraz obecność w każdym powiecie oznacza, że zarówno ogólnokrajowe, jak i lokalne warunki ekonomiczne i potencjalne zmiany koniunktury, mogą wpłynąć na działalność Grupy. Udział sprzedaży produktów FMCG Grupy w skali kraju należy uznać za istotny, stąd wszelkie zmiany koniunkturalne mają charakter sprzężenia zwrotnego. Powyższe oznacza, że z jednej strony koniunktura wpływa na kondycję Grupy, a z drugiej strony działalność Grupy ma zauważalne oddziaływanie na koniunkturę gospodarki co najmniej w krótkim okresie, tj. zanim nastąpią dostosowania po stronie podaży. Prowadząc działalność nieprzerwanie od 1995 roku Grupa doświadczyła zarówno okresów deflacji (zwłaszcza rok 2016) jak i zmniejszenia wydatków gospodarstw domowych. Fenomen spowolnienia gospodarczego, które obecnie dotyczy jednocześnie gospodarki światowej i krajowej, staje się dla Grupy bieżącym wyzwaniem. Zatrzymanie aktywności gospodarczej, np. na skutek decyzji na szczeblu krajowym czy lokalnym (województwa, powiatu lub gminy) - tzw. lockdown lub w wyniku potencjalnej eskalacji strachu przed skutkami epidemii, a w konsekwencji spadek popytu konsumpcyjnego, mogłyby spowodować pogorszenie zdolności Grupy do generowania zysków. Podobnie, z powodu epidemii mogłyby zostać przerwane tradycyjne powiązania w łańcuchach dostaw na poszczególnych rynkach, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić poszczególne przedsiębiorstwa, w tym Emitenta, do kłopotów natury płynnościowej. Pogorszenie się ogólnoswiatowej, europejskiej lub krajowej sytuacji gospodarczej w efekcie zmian makroekonomicznych, z przyczyn politycznych, czy też w wyniku obniżenia ratingu kredytowego polskiego długu, mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność Grupy lub jej sytuację finansową. Taki scenariusz mógłby skutkować m.in. spadkiem popytu na usługi i towary dostarczane przez Grupę, ograniczeniem dostępu do finansowania bankowego czy kapitałowego, zaburzeniem relacji z dostawcami, klientami lub z innymi podmiotami, z którymi Grupa współpracuje. Każdy z ww. elementów może wywierać negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

#### **3.1.2. *Wymienione w punkcie 3.1.1 powyżej agregaty ekonomiczne połączone m.in. ze wzrostem wynagrodzeń, wzrostem stopy bezrobocia, wzrostem cen usług, cen paliw i najmu lokali mogą negatywnie wpłynąć na koszty działalności Grupy***

Grupa jest narażona na konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów w przypadku zmian niektórych agregatów makroekonomicznych. Biorąc pod uwagę budżet wynagrodzeń (sięgający ponad miliard zł rocznie), wszelkie zmiany na rynku pracy i płacy Grupa postrzega jako potencjalne zagrożenie. W niebagatelnym stopniu mogłyby wzrosnąć także koszty operacyjne związane z utrzymywaniem bazy logistycznej, gdyby nastąpiły strukturalne zmiany na rynku wynajmu lokali, usług transportowych, rynku paliw. Całkowite koszty operacyjne w Grupie przekraczają rocznie kwotę 3.000.000.000 PLN, dlatego też wrażliwość tych agregatów na czynniki wskazane powyżej jest istotna z punktu widzenia ryzyka prowadzenia działalności.

### **3.1.3. *Zmiany poziomu stopy procentowej mogą wpływać na koszt obsługi zadłużenia Grupy***

Zadłużenie Grupy oparte jest w znakomitej większości na zmiennej stopie procentowej, co determinuje wrażliwość głównie na zmiany wartości wskaźnika WIBOR, którego wahania są uzależnione od światowych i krajowych uwarunkowań gospodarczych i politycznych oraz od działań o charakterze spekulacyjnym na rynkach finansowych – czyli od czynników, które są całkowicie poza kontrolą Grupy. Zmiany w poziomach stóp procentowych mogą prowadzić do wzrostu kosztów finansowych Grupy. Biorąc pod uwagę estymację dotyczącą wartości zadłużenia w kolejnych latach, Emitent szacuje, że przeciętny jednoprocenowy wzrost stawek WIBOR mógłby spowodować wzrost rocznych kosztów finansowych maksymalnie o 20.000.000 PLN. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż znaczna część ekspozycji na ryzyko stopy procentowej jest zabezpieczona instrumentami pochodnymi, to maksymalny wzrost kosztów finansowych przy założonym powyżej wzroście stawek WIBOR nie powinien przekroczyć 12.000.000 PLN.

### **3.1.4. *Deprecjacja złotówki względem głównych walut może wpływać na ceny zakupu dóbr importowanych przez Grupę, koszty najmu niektórych lokali, koszty obsługi zadłużenia lub wzrost innych wydatków o charakterze operacyjnym lub inwestycyjnym***

Grupa importuje bezpośrednio z zagranicy znikomą wartość towarów handlowych. Obecnie wpływ zmian kursów walutowych na wartość tych zakupów jest znikomy w strukturze finansowej Grupy. Nie można wykluczyć jednak, że wartość importu może w przyszłości wzrosnąć. Ponadto, znaczna część towarów jest kupowana od dostawców, którzy dokonują zakupów za granicą. Grupa do tej pory unika indeksowania zakupów towarów do cen walut. Jednakże, po pierwsze ceny krajowe wykazują dużą elastyczność na zmiany kursów walutowych, a po drugie nie jest wykluczone, iż w przyszłości pojawią się standardy w zakresie indeksowania zakupu towarów FMCG do kursów walutowych. Co więcej, rynek najmu lokali komercyjnych w Polsce opera się o czynsze najmu wyrażone w EUR ze względu na znaczną liczbę zagranicznych inwestorów posiadających i wynajmujących powierzchnie zarówno magazynowe, jak i biurowe. Jednoprocenowy wzrost wartości kursu EUR/PLN mógłby oznaczać kilkumilionowy wzrost kosztów operacyjnych Grupy. Obecnie Grupa nie posiada zadłużenia denominowanego w walutach obcych. Nie jest jednak wykluczone, że w przyszłości takie zadłużenie zostanie zaciągnięte. W takim przypadku spadek wartości złotówki wiązałby się z ryzykiem wzrostu wartości bilansowej długu oraz wzrostem kosztów finansowych.

### **3.1.5. *Zbycie przez kluczowego akcjonariusza akcji Emitenta lub brak jego wsparcia dla Emitenta w przyszłości może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy***

Luis Amaral, będący kluczowym akcjonariuszem Spółki (bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje spółki zależne), posiada znaczące doświadczenie zawodowe, a także know-how związany z Grupą i sektorem FMCG. Grupa korzysta z tego doświadczenia w prowadzeniu spraw Spółki i zarządzaniu.

Kluczowe umowy kredytowe, których stronami są niektóre spółki z Grupy, zawierają postanowienia dotyczące zmiany kontroli. Ich wejście życie jest uwarunkowane spadkiem udziału głównego akcjonariusza poniżej określonego poziomu. Postanowienia te mają charakter tzw. zobowiązań niefinansowych.

Jeżeli Luis Amaral przestanie w przyszłości, z jakichkolwiek przyczyn (w tym losowych), współpracować z/zarządzać Grupą lub gdy zdecyduje się sprzedać wszystkie lub część akcji posiadanych w Spółce na skutek czego nastąpi utrata jego kontroli nad Spółką, czynniki te mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy.

## **3.2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą rynku dystrybucji detalicznej FMCG w Polsce**

### **3.2.1. *Konsekwentny oraz nieograniczony wzrost udziału kanału dystrybucji wielkoformatowej, w tym ekspansji dyskontów, może zredukować potencjalny rynek, na którym działa Grupa***

Istotną formą detalicznej dystrybucji produktów FMCG w Polsce jest małoformatowy kanał dystrybucji, którego udział w całkowitej dystrybucji produktów FMCG w 2019 r. wynosił prawie 40%. W porównaniu z innymi krajami europejskimi, Polska charakteryzuje się niższą koncentracją populacji, jak również przeciętnie skromniejszymi warunkami zamieszkania, co w efekcie powoduje częstsze wizyty w sklepach, zwielenokrotnione zakupy oraz mniejszą wartość koszyka zakupowego. Taka sytuacja jest korzystna dla Grupy, gdyż małe i średniej wielkości sklepy umiejscowione poza dużymi aglomeracjami stanowią dla niej najistotniejszą grupę klientów. Zmiana tej struktury mogłaby zaburzyć model biznesowy Grupy oraz wpłynąć negatywnie na przychody, zyski oraz perspektywy rozwoju.

**3.2.2.** *Konsolidacja rynku hurtowej dystrybucji konsumenckich produktów szybko-zbywalnych oraz pojawienie się nowych, silnych podmiotów mogłyby mieć niekorzystny wpływ na poziom marż*

W roku 2020 udział Grupy w sprzedaży na rynku hurtowej dystrybucji konsumenckich produktów szybko-zbywalnych wynosi ponad 23%. Podmiot z kolejnym udziałem w rynku, będący konkurentem Grupy, posiada udział w tym rynku nieprzekraczający 5%. W sumie sześciu największych konkurentów posiada razem nie więcej niż osiemnastoprocentowy udział rynkowy. Pozostałe podmioty działające w sektorze hurtowym FMCG są na tyle rozdrobnione, że stanowią o konkurencji jedynie w zakresie lokalnym, co najwyżej wojewódzkim. Konsolidacja na tym rynku mogłaby zmienić układ sił, dostęp do producentów dóbr, zmianę marż i cen. Te efekty mogłyby pociągnąć za sobą negatywne skutki w warunkach handlowych, a w konsekwencji - przychodach i zyskach Grupy.

**3.2.3.** *Rynek, na którym Grupa prowadzi działalność, charakteryzuje się wysoką konkurencją, a presja ze strony konkurentów może niekorzystnie wpłynąć na marże lub na perspektywy rozwoju*

Szybki rozwój podmiotów konkurencyjnych może na wiele różnych sposobów zagrozić stabilności i rozwojowi Grupy. Po pierwsze, ostra walka konkurencyjna może wpłynąć na spadek marż i w konsekwencji na poziom osiąganych zysków. Ponadto rywalizacja rynkowa może pogorszyć relacje z dostawcami powodując perturbacje w łańcuchu dostaw i zachwianie równowagi cenowej. Wzmocnienie konkurencji może odbywać się dwutorowo: poprzez organiczny rozwój podmiotów istniejących na rynku lub wejście na rynek krajowy nowego, np. zagranicznego, gracza. Oba nurty mogą zostać wzmocnione efektami konsolidacji kapitałowej. Grupa monitoruje te trendy i aktywnie uczestniczy w transakcjach przejęć.

**3.3. Czynniki ryzyka związane z brakiem realizacji celów strategicznych Grupy**

**3.3.1.** *Grupa może nie zrealizować strategii w zakresie zrównoważonego rozwoju*

Długoterminowa strategia zrównoważonego rozwoju Grupy realizuje w konstruowaniu i wykonywaniu corocznych budżetów tak, aby w perspektywie średnio i długookresowej zapewnić stabilne zyski pozwalające zwiększać wartość całej Grupy. Brak konsekwencji w realizacji ww. celów przez Grupę, nieoczekiwane zmiany rynkowe oraz niekorzystne zmiany makroekonomiczne mogą skutkować w braku osiągnięcia zrównoważonego rozwoju.

**3.3.2.** *Grupa może nie zrealizować strategii w zakresie zapewnienia konkurencyjności niezależnym sklepom detalicznym*

Od początku swojej działalności Grupa bazuje na przekonaniu, że interesem każdej gospodarki jest zapewnienie konkurencyjności jak największej liczbie podmiotów na każdym rynku. Elementem tej misji Grupy jest upowszechnianie i utrwalanie paradygmatu przedsiębiorczości, który ma stymulować konkurencyjność. W przypadku zmaterializowania się ryzyka: (i) monopolizacji podstawowych dziedzin polskiej gospodarki, w tym branży spożywczej, lub (ii) wypracowania trwałej przewagi konkurencyjnej przez sieciowe formaty detaliczne na rynku FMCG (np. na skutek utrzymywania tempa wzrostu udziałów rynkowych przez sieci dyskontowe) lub (iii) połączenia (fuzji) sklepów niezależnych z największymi sieciami detalicznymi, Grupa mogłaby zostać narażona na utratę podstawy swoich przychodów wynikających z dostaw do niezależnych sklepów detalicznych.

### **3.3.3. Grupa może nie zrealizować strategii w zakresie rozwoju sieci sklepów własnych**

W 2016 roku Grupa podjęła decyzję o budowaniu sieci sklepów własnych pod marką Delikatesy Centrum. Od tej pory, konsekwentnie, poprzez działania akwizycyjne oraz operacyjne skala tej działalności systematycznie się powiększa. Plany Grupy zakładają powiększenie bazy sklepów własnych, które miałyby stanowić uzupełnienie oferty dla konsumentów w miejscach, w których sklepy niezależne nie są na tyle silne kapitałowo, aby sprostać rosnącej konkurencji. Integracja działalności przejętych spółek detalicznych oraz rozwój całego segmentu sklepów własnych jest priorytetem dla całej Grupy. Z uwagi na konieczność połączenia działalności przejętych spółek detalicznych na poziomie operacyjnym, w opinii Zarządu Grupy, pełne efekty synergii związane z tymi transakcjami będą możliwe do osiągnięcia w ciągu 3 lat od przejęcia kontroli nad tymi spółkami. Wszystkie operacje są integrowane w ramach sieci Delikatesy Centrum. Potencjalne opóźnienia w procesie integracji mogą zmienić zarówno bazę kosztową, jak i wyniki sprzedażowe tego segmentu. Równolegle, Grupa kontynuuje rozbudowę sieci franczyzowej Delikatesy Centrum i przewiduje osiągnięcie liczby 2.400 placówek w ciągu następnych 5 lat. Ekspansja sieci Delikatesy Centrum zakłada trzy źródła wzrostu: (1) przejęcia regionalnych sieci supermarketów, (2) otwarcia sklepów prowadzonych przez franczyzobiorców, (3) otwarcia własnych sklepów detalicznych (we współpracy z partnerami inwestującymi w nieruchomości). Całkowitą wartość inwestycji łącznie ze środkami przeznaczonymi przez deweloperów inwestujących w nieruchomości szacuje się na ok. 1.000.000.000 – 2.000.000.000 PLN. Plan rozbudowy zakłada osiągnięcie średniej powierzchni sprzedażowej sklepu własnego na poziomie 350m<sup>2</sup>. Docelowa struktura obejmie wszystkie operacje hurtowe i detaliczne związane z dostawą i wsparciem dla sklepów detalicznych obsługiwanych przez franczyzobiorców pod marką Delikatesy Centrum. Brak realizacji ww. planów może narazić Grupę na pokrycie kosztów tej inwestycji, a niezależnych klientów Grupy skupionych we franczyzie Delikatesów Centrum na utratę wsparcia.

### **3.4. Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną oraz sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i Grupy**

#### **3.4.1. Zmiana warunków nabywania towarów oferowanych przez Grupę może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy**

Ceny towarów nabywanych przez Grupę, a następnie oferowanych klientom, w szczególności produktów świeżych, ulegają regularnym zmianom i stanowią największą część kosztu własnego sprzedaży. Grupa posiada zdywersyfikowaną bazę dostawców. Nie można jednak wykluczyć, że poszczególni dostawcy lub ich nieokreślona grupa postanowi podnieść ceny sprzedawanych towarów lub dokonać zmiany - na niekorzyść Grupy - innych warunków handlowych. Grupa, przy braku substytutów, może z kolei podejmować starania w celu przeniesienia tych wyższych cen zakupu lub innych niekorzystnych warunków handlowych w całości lub w części na swoich klientów, w celu utrzymania swojej marży zysku brutto ze sprzedaży. W przypadku niepowodzenia takich działań, które może nastąpić na przykład ze względu na otoczenie konkurencyjne, klienci Grupy nie będą mogli lub nie będą chcieli zaakceptować takich podwyżek. W miarę wzrostu konkurencji na rynku hurtowym lub detalicznym jednostronne podwyżki cen mogą doprowadzić do spadku sprzedaży, zmniejszenia zainteresowania klientów hurtowych ofertą Grupy, spadku ruchu klientów w sklepach własnych, utraty udziału w rynku lub innych niekorzystnych skutków. W konsekwencji, poprzez działania podejmowane przez konkurentów, polityka cenowa Grupy może ulec przymusowej, niekorzystnej zmianie.

Ze względu na zakres produktów oferowanych przez Emitenta oraz geograficzne zróżnicowanie sprzedaży, Grupa posiada szeroka bazę dostawców liczącą około 1.500 podmiotów, ujmując w tej grupie podmioty krajowe oraz zagraniczne, co ogranicza przewagę konkurencyjną dostawców. Z drugiej strony, utrata dobrych relacji z wieloma dostawcami jednocześnie lub zmiana warunków handlowych na mniej korzystne, która dotyczyć będzie istotnych umów z dostawcami, może obniżyć konkurencyjność Grupy, jakość asortymentu oferowanych produktów oraz niekorzystnie wpłynąć na rentowność Grupy oraz jej sytuację

finansową. Dostawcy produktów markowych, do których należą czołowi producenci i importerzy produktów FMCG, w tym wyrobów tytoniowych oraz napojów alkoholowych, są wybierani przede wszystkim w oparciu o ich udziały w rynku, znaczenie danej marki oraz pokrycie poszczególnych segmentów produktów i różnicowanie regionalne. Ze względu na specyfikę rynku produktów FMCG, konkurencyjność oraz oczekiwane zmniejszanie udziału wyrobów tytoniowych w Polsce, działalność Grupy nie jest uzależniona od jakiegś określonej grupy czy poszczególnych dostawców. W związku z tym ryzyko, że rozwiązanie lub niekorzystne zmiany warunków umów dostawy mogłyby niekorzystnie wpłynąć na działalność gospodarczą Emitenta i jej wyniki finansowe jest w ocenie Zarządu ograniczone.

**3.4.2.** *Relacje z dostawcami oraz firmami faktoringowymi w istotny sposób kształtują charakter kapitału obrotowego Grupy, którego zaburzenie mogłoby mieć wpływ na płynność finansową*

Skala zobowiązań handlowych Grupy balansuje od wielu lat wokół kwoty 4.000.000.000 PLN. To dzięki poprawnym relacjom z dostawcami możliwy jest taki sposób finansowania bieżących należności oraz zapasów. Dodatkowo, skala działalności uzasadnia zastosowanie instrumentów finansowych celem ciągłego polepszenia i pogłębiania tych relacji. Dostawcy Emitenta chętnie dyskontują swoje należności w programach organizowanych przez Grupę. Saldo zobowiązań do faktorów w okresach najbardziej intensywnego sezonu wakacyjnego sięga 1.900.000.000 PLN, podczas gdy średnie wykorzystanie tego instrumentu w ciągu roku osiąga wartość 1.750.000.000 PLN. Rezygnacja dostawców z możliwości korzystania z tego instrumentu lub redukcje limitów faktoringowych mogłyby spowodować krótkookresowe załamanie płynności finansowej i przy braku dostępnych linii finansowych do konieczności uzupełnienia kapitału zakładowego Grupy.

**3.4.3.** *Zakłócenia w procesach logistycznych mogą doprowadzić do zwiększenia kosztów prowadzenia działalności*

Grupa posiada 34 centra dystrybucyjne, 59 centrów przeładunkowych (wliczając centra Eurocash Serwis sp. z o.o.), które są rozlokowane na terenie całego kraju. Wyposażenie obejmuje prawie 2 300 wózków widłowych, baza transportowa obejmuje ponad 4.300 samochodów ciężarowych (wliczając flotę leasingowaną). Cały system logistyczny jest podzielony na sekcje obsługujące poszczególne jednostki biznesowe, przy czym niektóre z nich posiadają własny dział logistyczny, niepołączony ze strukturą grupową. Cały ten skomplikowany system świadczy usługi wewnątrzgrupowe, usługi dla klientów oraz, w mniejszym stopniu, usługi dla dostawców. Ponadto Grupa zatrudnia na stanowiskach bezpośrednio związanych z usługami logistycznymi około 5.500 pracowników. Poziom skomplikowania tej działalności jest wyjątkowy i wymaga koordynacji oraz ciągłej kontroli. Budżet na koszty logistyczne może przekraczać kilka procent wartości przychodów, co stanowi niebagatelny składnik rachunku wyników Grupy. System zarządzania ryzykiem w działach logistycznych obejmuje wszystkie potencjalne źródła ryzyka: czynnik ludzki, maszyny, materiały, procesy, informację, transport oraz wpływ otoczenia. Zarząd nie jest w stanie zapewnić, że w tak skomplikowanej strukturze organizacyjnej wykluczone zostaną efektywnie wszystkie źródła ryzyk.

Działy logistyczne są szczególnie narażone na wpływ epidemii, w tym aktualnej pandemii wirusa wywołującego chorobę COVID-19. Aktywność pracowników w magazynach, biurach, środkach transportu, kontaktach z klientami, dostawcami etc. generuje ryzyko zakażenia. Grupa wystawiona jest na ryzyko utraty ciągłości procesów w zapewnianiu efektywnego łańcucha dostaw dla swoich klientów. Działania wprowadzone w związku ze stanem epidemii mają za zadanie te ryzyka mitygować. Działania te koncentrują się na utrzymaniu izolacji pracowników, zastosowaniu środków ochrony osobistej, zapewnieniu ciągłości dostaw i bezpiecznego odbioru gotówki, a na także przygotowaniu planów awaryjnych w przypadku absencji znacznej liczby pracowników. W ocenie Zarządu, działania i plany ograniczające ryzyko wynikające z epidemii zostały poprawnie zaimplementowane. Niemniej, nie można zapewnić, że działania te będą niezmiennie efektywne oraz, że przyszły rozwój pandemii nie spowoduje zwiększenia kosztów, utraty części przychodów, czy wręcz zatrzymania działalności.

**3.4.4.** *Grupa może nieefektywnie zarządzać zapasami co może doprowadzić do zwiększenia bazy kosztowej i zaburzenia struktury kapitału obrotowego*

Celem Grupy jest zabezpieczenie dostaw produktów do sieci sklepów niezależnych, franczyzowych i własnych. Utrzymywanie optymalnego poziomu zapasów w swoich centrach dystrybucyjnych, centrach przeładunkowych oraz w sklepach własnych jest kwintesencją zarządzania operacjami zarówno w biznesie hurtowym, jak i detalicznym. Procesy te wspomagane są przez doświadczoną kadrę oraz zaawansowane systemy informatyczne. Nie można wykluczyć, że w wyniku błędu ludzkiego lub awarii systemu informatycznego, czy też nagłej zmiany preferencji konsumentów lub innych czynników będących poza kontrolą Grupy, poziom zapasów nie będzie optymalny, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

**3.4.5.** *Niewypłacalność klientów oraz dostawców może narazić Grupę na pogorszenie bilansu Grupy i w ten sposób negatywnie wpłynąć na zrównoważony rozwój*

Grupa udziela kredytów kupieckich dla ponad 30.000 klientów. Portfel należności jest wysoce zdywersyfikowany: (i) suma sald należności wobec 10 klientów, w stosunku do których Grupa posiada najwyższe należności stanowi zaledwie ok. 9% całego salda należności, (ii) natomiast suma sald należności wobec 100 takich klientów reprezentuje ok. 25% tego salda.

Całkowita suma należności Grupy przekracza kwotę 1.400.000.000 PLN, przy czym należności od klientów (kupujących) zamykają się zasadniczo w kwocie 900.000.000 PLN. Pozostała kwota należności to co do zasady należności wobec dostawców, wynikające z korekt związanych z warunkami finansowymi dostaw (np. tzw. bonusy retrospektywne) lub usług świadczonych przez Grupę na rzecz tych dostawców. Należności te najczęściej podlegają wzajemnym kompensatom, stąd ryzyko kredytowe w tym przypadku jest ograniczone.

Ryzyko spłaty limitują wprowadzone procedury w zakresie kontroli kredytowej oraz windykacji należności. Grupa zatrudnia ponad 30 osób pełniących funkcje windykacyjne względem klientów oraz ponad 10 osób uzgadniających rozliczenia z dostawcami. Ponadto Grupa ubezpiecza najbardziej ryzykowne portfele w firmach o uznanej reputacji rynkowej popartej ratingami renomowanych agencji ratingowych. Niemniej, błędy w zarządzaniu tym portfelem, niewypłacalność większej grupy klientów (a w skrajnych przypadkach – dostawców) lub niewypłacalność ubezpieczycieli mogą negatywnie wpłynąć na ściągalność należności i w kontekście finansowym na wykonanie założeń dotyczących wartości bilansowej kapitału obrotowego.

**3.4.6.** *Odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej mogą wpłynąć na działalność, rozwój i koszty Grupy*

Utrata kluczowych pracowników Grupy lub brak możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i jej rozwój w przyszłości. Jednym z kluczowych czynników determinujących rozwój działalności Grupy, a w szczególności jej dalszy rozwój, ekspansję i realizację jej strategii, jest odpowiednia liczba wykwalifikowanych i zaangażowanych pracowników. Wiele osób pełniących funkcje kierownicze w ramach Grupy posiada długoletnie doświadczenie na rynku handlu detalicznego i hurtowego oraz w innych, wspierających działalność podstawową, sferach biznesowych. Istnieje ryzyko, że w związku z dalszym rozwojem lub innymi czynnikami, np. makroekonomicznymi lub epidemicznymi, Grupa nie zdoła zatrzymać kluczowych pracowników, pozyskać kluczowego personelu w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowo utworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie oraz może być zmuszona do poniesienia znaczących kosztów ich zatrudnienia i przeszkolenia. Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć niekorzystnie na dalszy rozwój działalności Grupy. Ponadto, istnieją czynniki ryzyka związane z zależnością Grupy od osób pełniących kluczowe funkcje, szczególnie na poziomie Zarządu oraz w obszarach rozwoju, handlu, logistyki, informatyki oraz finansów. Kluczowi pracownicy Grupy mogą złożyć rezygnację w dowolnym terminie. W określonych przypadkach rezygnacje te mogą znacząco wpłynąć na możliwość dalszego rozwoju Grupy

oraz na niezakłóconą realizację jej strategii. Utrata personelu kierowniczego lub pracowników pełniących kluczowe funkcje może doprowadzić do utraty know-how lub, w pewnych okolicznościach, przejścia know-how przez konkurencję. Wystąpienie jednego lub kilku z ww. czynników ryzyka może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy.

**3.4.7.** *Systemy informatyczne Grupy odgrywające kluczową rolę w prowadzonej działalności mogą być niedostatecznie zabezpieczone, mogą ulec awarii lub ich wydajność może okazać się niewystarczająca dla zaspokajania potrzeb Grupy*

Grupa zarządza swoimi sklepami, w tym, m.in, procesami sprzedażowymi, zapasami, działaniami logistycznymi, a także procesami finansowymi i księgowymi, poprzez różnego rodzaju rozwiązania zapewniane przez technologię informatyczną. Czynności te są uzależnione od efektywnego i niezakłóconego działania systemów informatycznych wspierających ich realizację. W razie awarii, braku wydajności lub innych przerw w działaniu systemów, Grupa może błędnie dokonywać analiz biznesowych oraz nieefektywnie przeprowadzać swoje kluczowe procesy (zakupowe, handlowe, operacyjne (w tym magazynowe), logistyczne, księgowe oraz inne). Biorąc pod uwagę powyższe okoliczności, działalność Grupy oraz jej rozwój zależy od efektywnego i niezakłóconego funkcjonowania systemów informatycznych. Kluczowe jest zatem zapewnienie prawidłowego procesu utrzymywania jej istniejących systemów informatycznych, ich bezpieczeństwa, w tym danych stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub danych osobowych, oraz wprowadzanie optymalnych rozwiązań we właściwym czasie, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie tych systemów. Grupa nie może zagwarantować, że w przyszłości będzie w stanie zapewnić efektywne funkcjonowanie systemów informatycznych (w tym poprzez ich ulepszanie). Brak efektywności funkcjonowania systemów może zagrozić zdolności Grupy do prowadzenia bieżącej działalności. Systemy operacyjne Grupy mogą być podatne na szkody lub zakłócenia w wyniku działań związanych z cyberprzestępczością, błędów ludzkich, katastrof naturalnych, awarii prądu, wirusów komputerowych, odmowy świadczenia usług, naruszenia zasad bezpieczeństwa, ograniczenia dostępu do Internetu albo podobnych zdarzeń. Ponadto, osoby trzecie lub pracownicy mogą podejmować starania w celu uzyskania dostępu do systemów Grupy ze szkodą dla niej, a Grupa może nie mieć możliwości ochrony swoich systemów przed wszystkimi atakami. Gdyby takie ataki wystąpiły, problemy, z jakimi będzie się musiała zmierzyć Grupa, obejmują kradzież lub zniszczenie danych, a w szczególności informacji komercyjnych, osobowych, finansowych i produktowych, co może być niekorzystne dla Grupy pod względem komercyjnym lub może skutkować utratą reputacji lub karami administracyjnymi. Awarie systemu i związane z tym opóźnienia mogą także powodować nieprzewidziane zakłócenia sprzedaży, utratę zapasów, obniżony poziom usług, a w konsekwencji niższe zadowolenie klientów oraz naruszenie reputacji Grupy. Wskazane powyżej okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki.

**3.4.8.** *Grupa może nie być zdolna do spłaty swojego zadłużenia finansowego, zapewnienia finansowania na korzystnych warunkach lub stanąć przed koniecznością nagłego pozyskiwania kapitałów w przypadku naruszenia warunków obecnie i w przyszłości obsługiwanego finansowania*

W Bilansie Grupy wyróżnia się dwa podstawowe składniki długu: zobowiązania handlowe oraz zadłużenie finansowe. Zobowiązania handlowe i ryzyko z nimi związane opisane zostały w ustępie „Relacje z dostawcami oraz firmami faktoringowymi w istotny sposób kształtują charakter kapitału obrotowego Grupy, którego zaburzenie mogłoby mieć wpływ na płynność finansową”. Poziom długu finansowego oraz dostępnych linii kredytowych jest monitorowany na bieżąco i jest konfrontowany z estymacjami dotyczącymi płynności finansowej w trybie dziennym. Główne składniki długu finansowego to kredyty bankowe (długo i krótkoterminowe), leasing finansowy oraz obligacje korporacyjne. Wartość zadłużenia w poszczególnych kategoriach na dzień 30 września 2020 roku wyniosła: (1) dług bankowy 722.000.000 PLN, (2) leasing finansowy 1.850.000 PLN (z czego 1.823.000 PLN pochodzi z



wyceny kontraktów najmu powierzchni magazynowych, handlowych oraz biurowych) oraz (3) obligacje 0 PLN.

Zarząd nie może zagwarantować, że Grupa będzie w stanie zapewnić finansowanie swojej działalności na korzystnych dla siebie warunkach oraz, że po pozyskaniu finansowania będzie w stanie terminowo spłacać odsetki oraz kapitał lub wypełniać inne zobowiązania wynikające z umów finansowych (w tym z wyemitowanych obligacji). Ponadto, jeżeli Grupa nie będzie w stanie pozyskać finansowania zgodnie ze swoimi oczekiwaniami, może być zmuszona do zmiany strategii lub ograniczenia rozwoju, a w konsekwencji tempo osiągania przez nią przyjętych celów strategicznych może być wolniejsze niż zakładane. Jeżeli przepływy pieniężne z działalności operacyjnej netto będą niższe od przewidywanych lub jeżeli Grupa nie zdoła pozyskać nowego finansowania, niezależnie od powodów takiej sytuacji, Grupa może nie zrealizować swoich planów rozwoju, co może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Dodatkowo, zawarte przez Grupę umowy finansowania zawierają wiele standardowych zobowiązań, w tym takich, które dotyczą utrzymania określonych wskaźników finansowych, nieobciążania majątku prawami osób trzecich, zobowiązań z tytułu naruszenia zobowiązań wynikających z innych umów finansowania lub zmiany prowadzonej działalności. Niedotrzymanie tych zobowiązań może skutkować naruszeniem umów finansowania lub negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania. W przypadku nieuzyskania od podmiotów finansujących odpowiedniego zwolnienia z przestrzegania odpowiednich zobowiązań umownych (tzw. *waiver*), strony finansujące mogą odmówić dalszego finansowania, zażądać natychmiastowej spłaty udzielonych kredytów, postawić je w stan wymagalności lub zaspokoić się z aktywów Grupy (co dla Grupy oznacza ich utratę). Każde z powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

#### **3.4.9.** *Ochrona ubezpieczeniowa Grupy dotycząca jej działalności może być niewystarczająca lub niedostępna*

Grupa posiada szereg polis ubezpieczeniowych pełniących funkcję ochrony majątku (wszystkie ryzyka), ochrony odpowiedzialności cywilnej, ochrony odpowiedzialności kadry zarządzającej przed błędami menadżerskimi, ochrony wybranych portfeli należności, czy ochrony ryzyk komunikacyjnych. Warto zaznaczyć, iż ze względu na dywersyfikację operacyjną, Grupa nie ubezpiecza ryzyk przerwania działalności, uznając, że realizacja takiego ryzyka jest wyjątkowo mało prawdopodobna. Polisy ubezpieczeniowe, które Grupa zawarła, mogą nie zapewniać wystarczającej ochrony wszystkich szkód, ponadto niektóre rodzaje ubezpieczeń mogą nie być dostępne na komercyjnie uzasadnionych warunkach. W niektórych przypadkach ochrona ubezpieczeniowa może nie być w pełni dostępna. Ponadto, ubezpieczyciel, w sytuacjach określonych we właściwych umowach ubezpieczenia, może odmówić zaspokojenia roszczeń lub pokrycia poniesionych przez Grupę szkód. Mogą także istnieć czynniki ryzyka, które nie podlegają ubezpieczeniu albo których ubezpieczenie nie jest komercyjnie uzasadnione lub też proponowane dla nich warunki i limity ubezpieczenia nie będą w ocenie Zarządu Grupy wystarczające dla zminimalizowania ewentualnych kosztów pokrycia szkód. Tym samym Grupa może nie uzyskać pełnego odszkodowania na podstawie zawartych umów ubezpieczenia, a zakres ochrony ubezpieczeniowej Grupy może być niewystarczający. Ponadto, polisy ubezpieczeniowe posiadane przez Grupę podlegają ograniczeniom dotyczącym wysokości roszczeń objętych ubezpieczeniem. Tym samym odszkodowania wypłacone z tytułu tych polis mogą być niewystarczające do pokrycia wszystkich szkód poniesionych przez Grupę w pełnej wysokości. Jeżeli wystąpi jakiegokolwiek szkoda niepokryta przez ubezpieczenie albo przewyższająca limity ubezpieczenia, Grupa będzie zmuszona pokryć z własnych środków szkodę, odpowiednio, w całości albo w części, powyżej limitu ubezpieczenia. Nie można także wykluczyć, że w przyszłości wystąpią istotne szkody nieobjęte ochroną ubezpieczeniową albo przewyższające limit ubezpieczenia.

Nadto, Emitent wskazuje, że opłacane przez Grupę składki z tytułu jej polis ubezpieczeniowych mogą znacząco wzrosnąć, m.in. w wyniku (i) wystąpienia istotnych szkód

podlegających ubezpieczeniu, których skutkiem będzie zmiana danych o szkodowości Grupy (na podstawie których ustalane są wartości składek) lub (ii) zmian na rynku ubezpieczeń odnoszących się do ubezpieczenia sektorów działalności, w których działa Grupa.

**3.4.10.** *Grupa jest narażona na ryzyko związane ze znaczącym wykorzystywaniem gotówki w swojej działalności*

Ze względu na charakter rynku hurtowego (zwłaszcza *cash & carry*) i handlu detalicznego artykułami FMCG, Grupa przetwarza dużą liczbę transakcji gotówkowych w ramach swojej działalności. W związku z powyższym, Grupa jest narażona na ryzyko utraty, w tym na skutek kradzieży, rozboju lub oszustwa, które łącznie, jeżeli są znaczące, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Warto nadmienić, że kolekcja gotówki odbywa się jednocześnie w wielu lokalizacjach (ponad 1 000) na terenie całego kraju, co istotnie zmniejsza jednostkową ekspozycję narażoną na straty. Grupa stosuje szereg instrumentów aby ograniczyć to ryzyko, w tym zabezpieczenia rzeczowe (ochronę fizyczną, urządzenia alarmowe, sejfy kasetki, etc.), ubezpieczenie gotówki w obrocie, a także usługi konwoju i przeliczania gotówki dostarczane przez renomowane firmy i banki. Nie można jednak wykluczyć, że któreś ze wspomnianych zabezpieczeń nie zadziała prawidłowo i Grupa poniesie straty.

**3.4.11.** *Wygaśnięcie zezwoleń na sprzedaż alkoholu może wywrzeć niekorzystny wpływ na przychody Grupy*

Kluczowe kategorie produktów oferowanych przez Grupę (w działalności hurtowej i detalicznej) obejmują napoje alkoholowe, których sprzedaż dokonywana jest na podstawie posiadanych zezwoleń (zezwoleń na obrót hurtowy oraz zezwoleń na sprzedaż detaliczną).

Zgodnie z ustawą z dnia 26 października 1982 r. o wychowaniu w trzeźwości i przeciwdziałaniu alkoholizmowi podmioty prowadzące działalność w zakresie sprzedaży napojów alkoholowych są zobowiązane do posiadania zezwolenia na ich sprzedaż. Uzyskanie takiego zezwolenia następuje po spełnieniu szeregu warunków. Zezwolenia wydawane są na czas określony, a w konsekwencji każdy podmiot prowadzący sprzedaż napojów alkoholowych - po wygaśnięciu zezwolenia - zobligowany jest do ponownego ubiegania się o jego wydanie. Nadto, w okresie ważności zezwolenia, podmiot, który je posiada, musi przestrzegać szeregu obowiązków i wymogów, w tym weryfikować zdolność swoich klientów do nabywania od niego napojów alkoholowych.

Nie można wykluczyć ryzyka, że organ wydający zezwolenia na sprzedaż napojów alkoholowych odmówi, w tym ponownego, wydania takiego zezwolenia ze względu na niespełnienie przez którąkolwiek ze spółek z Grupy jakiegokolwiek z określonych przepisami prawa warunków.

W razie naruszenia w okresie ważności zezwolenia warunków jego wydania, może nastąpić wygaśnięcie lub cofnięcie takiego zezwolenia. Przedsiębiorca, któremu cofnięto zezwolenie (co dotyczy zarówno zezwolenia na obrót hurtowy, jak i zezwolenia na sprzedaż detaliczną napojów alkoholowych), może wystąpić z wnioskiem o ponowne wydanie zezwolenia nie wcześniej niż po upływie trzech lat od dnia wydania decyzji o cofnięciu takiego zezwolenia.

W konsekwencji, jeżeli którekolwiek z posiadanych przez Grupę zezwoleń na sprzedaż napojów alkoholowych zostanie cofnięte lub Grupa nie będzie miała możliwości ponownego wnioskowania o wydanie zezwolenia (co dotyczy w szczególności zezwoleń na obrót hurtowy), może to spowodować spadek lub uniemożliwić sprzedaż napojów alkoholowych w ogóle.

Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.5. Czynniki ryzyka związane ze zmianami regulacji prawnych oraz niestabilnością systemu podatkowego**

#### **3.5.1. *Grupa może być zobowiązana do zapłaty odsetek obliczonych zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych***

Zgodnie z ustawą z dnia 8 marca 2013 r. o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych (tzw. ustawa o zatorach płatniczych), jeżeli strony transakcji handlowej przewidziały w umowie termin zapłaty dłuższy niż 30 dni, wierzyciel (nie będący dużym przedsiębiorcą) może żądać odsetek ustawowych po upływie 30 dni, liczonych od dnia spełnienia swojego świadczenia niepieniężnego i doręczenia dłużnikowi faktury lub rachunku do dnia zapłaty. W przypadku gdy termin zapłaty nie został określony w umowie, wierzycielowi, bez wezwania, przysługują odsetki ustawowe za opóźnienie po upływie 30 dni liczonych od dnia spełnienia świadczenia niepieniężnego do dnia zapłaty.

Z uwagi na fakt, że Grupa zawiera istotną liczbę transakcji handlowych, głównie z dostawcami towarów, w tym będącymi małymi i średnimi przedsiębiorcami, nie można wykluczyć, że wierzyciele Grupy zażądają zapłaty odsetek naliczonych zgodnie z przepisami ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych.

Dodatkowo, wobec Grupy może zostać wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowanie w sprawie nadmiernego opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych, którego wynikiem – w przypadku stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów naruszenia przez Grupę ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych – może być nałożenie przez organ kary pieniężnej na zasadach przewidzianych w tej ustawie.

Powyższe może spowodować wzrost kosztów finansowych Grupy i może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki.

#### **3.5.2. *Praktyki handlowe stosowane przez Grupę mogą być ocenione negatywnie w świetle regulacji dotyczących ochrony konkurencji i konsumentów, przeciwdziałania nieuczciwym praktykom rynkowym, zwalczania nieuczciwej konkurencji czy przeciwdziałania nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi***

Grupa zobowiązana jest do stosowania przepisów ustaw odnoszących się do ochrony konkurencji i konsumentów, przeciwdziałania nieuczciwym praktykom rynkowym, zwalczania nieuczciwej konkurencji czy przeciwdziałania nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi.

Zgodnie z ustawą z dnia 15 grudnia 2016 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwemu wykorzystywaniu przewagi kontraktowej w obrocie produktami rolnymi i spożywczymi, Grupa zobowiązana jest do niewykorzystywania przewagi kontraktowej względem swoich dostawców oraz nabywców. Przez przewagę kontraktową rozumie się występowanie znacznej dysproporcji w potencjale ekonomicznym, a jej wykorzystanie uważa się za nieuczciwe, jeśli jest sprzeczne z dobrymi obyczajami i zagraża istotnemu interesowi drugiej strony albo narusza taki interes. Okoliczności świadczące o nieuczciwym wykorzystaniu przewagi kontraktowej wskazane zostały w ww. ustawie, przy czym mają one charakter przykładowy i ich katalog nie jest zamknięty.

Z uwagi na istotny potencjał ekonomiczny Grupy, w stosunku do poszczególnych spółek z Grupy, mogą potencjalnie zostać wszczęte – np. na skutek zawiadomienia złożonego przez jej kontrahenta - postępowania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w celu ustalenia, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową, których wynikiem – w przypadku stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów naruszenia przez Grupę przepisów ww. – może być nałożenie przez organ kary pieniężnej na zasadach przewidzianych w tej ustawie.

Dodatkowo, na podstawie przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, wobec spółek detalicznych z Grupy mogą być potencjalnie wszczęte przez

Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowania w celu ustalenia, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniających wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów (polegających np. na niewłaściwym oznakowaniu kraju pochodzenia owoców i warzyw lub wystąpieniu różnic cenowych pomiędzy ceną w kasie, a ceną na towarze lub na półce), których wynikiem – w przypadku stwierdzenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów naruszenia przez Grupę przepisów ww. – może być nałożenie przez organ kary pieniężnej na zasadach przewidzianych w tej ustawie.

W dniu 2 października 2020 r. Emitent otrzymał Postanowienie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wszczęciu z urzędu wobec Emitenta postępowania w sprawie praktyk nieuczciwie wykorzystujących przewagę kontraktową. Wszczynając postępowanie Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uznał, że należy zweryfikować, czy określone praktyki stosowane przez Emitenta mogłyby być zakwalifikowane jako wykorzystywanie przewagi kontraktowej. W ramach toczącego się postępowania Emitent odpowiada na wszelkie pytania Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz na bieżąco wyjaśnia wszelkie wątpliwości. Postępowanie znajduje się na bardzo wczesnym etapie, wobec czego Zarząd Emitenta w chwili obecnej nie jest w stanie oszacować jego skutków (w tym finansowych).

Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.5.3. *Ryzyko związane z przepisami podatkowymi***

Polskie przepisy podatkowe, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligację.

### **3.5.4. *Niejasna interpretacja przepisów prawa polskiego lub zmiana przepisów mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę***

Działalność Grupy podlega różnym regulacjom prawnym obowiązującym w Polsce (m.in., poza wskazanymi powyżej, w zakresie przepisów prawa pracy, bezpieczeństwa żywności, ochrony przeciwpożarowej i bezpieczeństwa, ochrony środowiska, prawa antymonopolowego, przeciwdziałania alkoholizmowi, w związku ze sprzedażą napojów alkoholowych). W przypadku gdyby działalność Grupy prowadzona była niezgodnie z tymi wymogami/regulacjami, Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty kar, opłat lub odszkodowań przewidzianych odpowiednimi przepisami, a w skrajnym przypadku - do zawieszenia części prowadzonej działalności.

Ponadto, znacząca liczba przepisów i regulacji mających znaczenie dla działalności Grupy była i w przyszłości może być przedmiotem zmian. W związku z powyższym, nie można zapewnić, że przepisy mające zastosowanie do działalności Grupy, a w szczególności przepisy z zakresu ochrony środowiska, zdrowia i bezpieczeństwa, ochrony konsumentów lub ograniczenia handlowe w Polsce i w UE, nie zostaną zaostrzone. Przykładem takich działań są: (i) wprowadzone w marcu 2018 roku w Polsce przepisy dotyczące stopniowego wdrażania zakazu handlu w niedziele w sklepach (z całkowitym zakazem handlu począwszy od roku 2020), w tym takich jak prowadzone przez część spółek z Grupy; (ii) wprowadzone w styczniu

2020 zmiany do ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych (o czym szerzej w punkcie i powyżej); (iii) planowane zmiany w prawie podatkowym w zakresie tzw. podatku detalicznego, podatku od cukru oraz „małpek” (o czym szerzej w punkcie 3.5.6 oraz 3.5.7 poniżej); (iv) zmiany regulacji na skutek implementacji (wdrożenie w Państwach Członkowskich powinno nastąpić do 28 listopada 2021 r.) przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniającej dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 98/6/WE, 2005/29/WE oraz 2011/83/UE w odniesieniu do lepszego egzekwowania i unowocześnienia unijnych przepisów dotyczących ochrony konsumenta (tzw. Dyrektywa Omnibus), której celem jest wzmocnienie egzekwowania prawa konsumenckiego UE w świetle coraz bardziej zglobalizowanego rynku konsumenckiego, a zwłaszcza rozwoju handlu elektronicznego (w tym wprowadzenie ułatwień w indywidualnym dochodzeniu roszczeń); (v) zmiany regulacji na skutek implementacji (wdrożenie w Państwach Członkowskich powinno być nastąpić do 5 lipca 2020 r.) przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/851 z dnia 30 maja 2018 r. zmieniającej dyrektywę 2008/98/WE w sprawie odpadów, która od stycznia 2023 wprowadza mechanizm rozszerzonej odpowiedzialności producenta w tym m.in. możliwość wprowadzenia obowiązku kaucjonowania opakowań plastikowych czy puszek.

Potencjalny negatywny wpływ na niektóre spółki z Grupy może mieć wprowadzenie ewentualnej regulacji ustawowej dotyczącej franczyzy (przy czym termin oraz przedmiot tej regulacji na ten moment nie został podany do publicznej wiadomości).

Dodatkowo, Emitent jako spółka notowana na GPW, podlega licznym obowiązkom regulacyjnym. Grupa, która w swojej strukturze posiada ponad 50 spółek, zobowiązana jest również do ciągłego monitorowania i wdrażania przepisów z zakresu *compliance* (np. rejestr beneficjentów rzeczywistych) oraz prawa korporacyjnego.

Nadto, wpływ na Grupę może mieć planowana zmiana przepisów kodeksu pracy w odniesieniu do tzw. pracy zdalnej.

Wobec braku jasności co do przyszłych regulacji Grupa może być zobowiązana w przyszłości do poniesienia znaczących kosztów lub nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem istniejących instalacji sklepów lub centrów dystrybucyjnych lub innych obszarów działalności do nowych obowiązków.

Nie jest również wykluczone, że działalność prowadzona przez Grupę może być przedmiotem bardziej rygorystycznych niż obecnie kontroli.

Brak stabilności systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego wiąże się ze zwiększonym ryzykiem poniesienia istotnych dodatkowych i nieprzewidzianych kosztów, w tym dostosowania działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

**3.5.5.** *Zmiany przepisów prawa podatkowego właściwych dla działalności Grupy lub ich wykładni, a także zmiany indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego mogą niekorzystnie wpłynąć na Grupę*

Polskie prawo podatkowe charakteryzuje się dużym stopniem skomplikowania, mnogością regulacji, wysoką częstotliwością ich zmian oraz nierzadko stosowaniem ich ze skutkiem retrospektywnym. Praktyka stosowania oraz interpretacji prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita. Również w orzecznictwie sądów administracyjnych zdarzają się istotne rozbieżności w zakresie wykładni prawa. Powyższe ekspozuje Grupę na ryzyko.

Przed wszystkim, Grupa nie jest w stanie zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki lub spółek z Grupy interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez te spółki. W szczególności odnosi się to do przepisów dotyczących unikania opodatkowania (tzw. klauzul abuzywnych), które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja oraz zakres zastosowania jest kształtowany w dopiero

rodzącej się praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, a zatem ich kształt nie jest jasny.

Dotyczyć to może w szczególności transakcji restrukturyzacyjnych i potencjalnego uznania przez organy, że na ich skutek doszło do powstania u podatnika korzyści podatkowej, która powinna być oceniona w świetle klauzul dotyczących unikania opodatkowania. Grupa na przestrzeni lat rozwijała się poprzez liczne transakcje fuzji i przejęć, których skutkiem było m.in. nabyciem szeregu spółek, które – dla celów osiągnięcia synergii – podlegają w ramach Grupy określonym procesom restrukturyzacyjnym. Dodatkowo, na powyższe procesy mogą mieć wpływ dalsze zmiany w podatkach zapowiadane przez organy państwowe – np. w zakresie opodatkowania przychodów spółki podlegającej likwidacji.

Nie jest również wykluczone ryzyko, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę lub spółki z Grupy, zostaną z wyżej wskazanych powodów zmienione lub pozbawione mocy ochronnej. Jak wskazano na wstępie, praktyka legislacyjna wskazuje także na tendencję do uchwalania aktów prawnych prawa podatkowego mogących mieć skutek retroaktywny, co może wpłynąć na wysokość rozliczeń podatkowych.

W konsekwencji, nie jest wykluczone ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych Spółki lub spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz wyniki.

Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

Dla Grupy bardzo istotną kwestią jest wprowadzanie zmian w już obowiązujących regulacjach podatkowych (przepisy podatkowe w ostatnich latach były nowelizowane średnio 8 razy w roku), a także wprowadzanie, nowych regulacji, w tym np. podatku od sprzedaży detalicznej, podatku od cukru oraz podatku od tzw. „małpek”, czy zmian stawek w podatku VAT, zmiany struktur JPK, wymagają od Spółki i od pozostałych spółek z Grupy zmian dostosowawczych i ponoszenia znacznych nakładów pracy i kosztów.

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom, które powodują brak odpowiednich punktów odniesienia oraz niespójne interpretacje. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasne zapisy, które powodują różnice w ich interpretacji dokonywanej zarówno przez organy państwowe, jak i przedsiębiorców. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. W poprzednich okresach sprawozdawczych Spółka przeprowadzała transakcje oraz uczestniczyła w procesach restrukturyzacyjnych, które mogą być przedmiotem analiz i kontroli organów skarbowych. Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób

działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego podziału operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje spowodują wymóg dokonywania znacznie trudniejszej analizy przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji, niż do tej pory.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

W dniu 19 czerwca 2017 r. do Emitenta dostarczono protokół badania ksiąg podatkowych, w którym zakwestionowano możliwość dokonywania odpisów amortyzacyjnych od określonych wartości autorskich praw majątkowych, które to odpisy w 2011 r. wyniosły 41 milionów złotych. W dniu 5 lipca 2017 r. Emitent złożył zastrzeżenia do protokołu. 28 września 2017 r. Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu wydał decyzję, w której stwierdził we wskazanej sprawie zaniżenie przez Spółkę zobowiązania podatkowego za 2011 r. w kwocie 8 milionów złotych. W oparciu o przeprowadzoną przez zewnętrznych ekspertów analizę prawno-podatkową, w dniu 17 października 2017 r. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Wskazano w nim na szereg argumentów świadczących o poprawności dokonywanych przez Spółkę rozliczeń podatkowych, w tym potwierdzenie poprawności rozliczeń poprzez uzyskane pozytywne interpretacje przepisów prawa podatkowego. Decyzją z 19 marca 2019 r. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, po rozpatrzeniu odwołania Emitenta, uchylił w całości wskazaną wyżej decyzję Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W związku z powyższym na dzień 30 września 2020 r. zdaniem Zarządu Spółki nie ma uzasadnienia dla tworzenia jakichkolwiek rezerw z tego tytułu.

### **3.5.6. Wdrożenie podatku od sprzedaży detalicznej może niekorzystnie wpłynąć na Grupę**

Ustawa o podatku od sprzedaży detalicznej weszła w życie w dniu 1 września 2016 roku. Na podstawie jej przepisów, poszczególne spółki z Grupy podlegają obowiązkowi zapłaty podatku od sprzedaży detalicznej od miesięcznych przychodów powyżej 17.000.000 PLN: (i) w wysokości 0,8% od miesięcznego przychodu między 17.000.000 PLN a 170.000.000 PLN oraz (ii) 1,4% od miesięcznego przychodu powyżej 170.000.000 PLN.

Komisja Europejska w dniu 19 września 2016 roku wydała zarządzenie o zawieszeniu przez Polskę poboru ww. podatku od sprzedaży detalicznej, uznając go za sprzeczny z przepisami UE o pomocy publicznej, ze względu na to, że przyznaje pewne przywileje małym

przedsiębiorcom prowadzącym sprzedaż detaliczną. Na skutek tego, na mocy ustawy z dnia 22 listopada 2018 roku o zmianie ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, przesunięto stosowanie przepisów ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej do przychodów ze sprzedaży detalicznej osiągniętych od dnia 1 stycznia 2020 roku.

Następnie, w dniu 16 maja 2019 roku Sąd Unii Europejskiej uznał, że Komisja Europejska błędnie uznała podatek od sprzedaży detalicznej w Polsce za pomoc państwa. Zgodnie ze stanowiskiem Rzecznik Generalnej TSUE przedstawionym w opinii z dnia 15 października 2020 roku, polski podatek od sprzedaży detalicznej, pomimo progresywnego charakteru, nie narusza prawa Unii Europejskiej. W rezultacie, podatek od sprzedaży detalicznej w Polsce nie może być uznany za niezgodny z prawem UE. Mimo, iż decyzje Rzecznika Generalnego TSUE nie są prawnie wiążące, dotychczasowa praktyka pokazuje, że TSUE potencjalnie zgodzi się z wydaną przez Rzecznika Generalnego opinią. Jak donoszą media wyrok TSUE powinien zostać wydany do końca 2020 roku.

Ustawą z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw dokonano zmiany ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, m.in., w zakresie terminu stosowania ustawy, wskazując, że przepisy ustawy stosuje się do przychodów ze sprzedaży detalicznej osiągniętych od dnia 1 stycznia 2021 r.

Wobec powyższego, w ocenie Spółki istnieje duże prawdopodobieństwo obowiązywania podatku od sprzedaży detalicznej od 1 stycznia 2021 roku.

Obowiązek zapłaty podatku od sprzedaży detalicznej może w szczególności spowodować znaczący wzrost kosztów podatkowych dla Grupy, w tym w szczególności spółek detalicznych i obniżyć jej rentowność w przyszłości.

Powyższe może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju i wyniki Grupy.

### **3.5.7. Wdrożenie podatku od cukru i tzw. „małpek” może niekorzystnie wpłynąć na Grupę**

Na mocy ustawy z 14 lutego 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z promocją prozdrowotnych wyborów konsumentów oraz ustawy z 14 sierpnia 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w celu zapewnienia funkcjonowania ochrony zdrowia w związku z epidemią COVID-19, od 1 stycznia 2021 zaczną obowiązywać opłaty za zezwolenie na sprzedaż napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży o ilości napoju nieprzekraczającej 300 ml („**Oplata od Małpek**”) oraz opłaty od środków spożywczych („**Oplata Cukrowa**”).

Zgodnie z w/w przepisami Opłacie Cukrowej podlega wprowadzanie na rynek krajowy napojów z dodatkiem (i) cukrów będących monosacharydami lub disacharydami oraz środków spożywczych zawierających te substancje oraz substancji słodzących lub (ii) kofeiny lub (iii) tauryny (z wyłączeniami wskazanymi w ww. ustawie).

Opłata od napojów słodzonych dzieli się na część stałą i zmienną; (a) opłata stała: 50 gr za litr napoju z dodatkiem cukru lub substancji słodzącej; dodatek: 10 gr za litr napoju z dodatkiem substancji aktywnej (kofeina lub tauryna); (b) opłata zmienna: 5 gr za każdy gram cukru powyżej 5 gram/100 ml – w przeliczeniu na litr napoju. Opłata od napojów słodzonych nie dotyczy m.in. suplementów diety, wyrobów akcyzowych oraz produktów, w których zawartość cukrów jest mniejsza lub równa 5g w przeliczeniu na 100 ml napoju. Opłata Cukrowa płatna jest w okresach miesięcznych.

W odniesieniu do napojów alkoholowych, nowa opłata jest to opłata dodatkowa do zezwolenia na obrót hurtowy napojami alkoholowymi i ma dotyczyć napojów alkoholowych sprzedawanych w opakowaniach jednostkowych o ilości nominalnej napoju nieprzekraczającej 300 ml – tzw. „małpek”. Obowiązek zapłaty powstanie każdorazowo w momencie zaopatrzenia w napoje alkoholowe podlegające opłacie. Opłata od „małpek”



kalkulowana będzie jako 25 PLN od litra stuprocentowego alkoholu sprzedawanego w opakowaniach o objętości do 300 ml i jest płatna w okresach półrocznych.

W przypadku Opłaty od Małpek, przedsiębiorca posiadający zezwolenie na obrót hurtowy napojami alkoholowymi, zaopatrujący przedsiębiorcę posiadającego jednocześnie zezwolenie na obrót hurtowy i zezwolenie na sprzedaż detaliczną napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży, odprowadza opłatę od wszystkich napojów objętych opłatą, w które zaopatrzył tego przedsiębiorcę.

Obowiązek zapłaty Opłaty Cukrowej ciąży na podmiocie sprzedającym napoje objęte opłatą, podmiotowi prowadzącemu jednocześnie sprzedaż detaliczną oraz hurtową - w takim przypadku opłatę odprowadza się od wszystkich sprzedanych temu podmiotowi napojów objętych opłatą.

Zgodnie z analizami prawnymi przygotowanymi na zlecenie Grupy, podmioty z Grupy:

- prowadzące zarówno sprzedaż hurtową, jak i detaliczną towarów,
- posiadające zarówno zezwolenia na obrót hurtowy napojami alkoholowymi, jak i sprzedaż detaliczną napojów alkoholowych przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży i nabywające napoje alkoholowe od podmiotów posiadających zezwolenie na sprzedaż hurtową napojów alkoholowych,

nie będą zobowiązane do zapłaty Opłaty od Małpek oraz Opłaty Cukrowej, w przypadku nabycia tych towarów od dostawców w Polsce.

Inna interpretacja organów podatkowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywę rozwoju i wyniki Grupy.

### **3.6. Ryzyka dotyczące środowiska pracy**

#### **3.6.1. Ryzyko dotyczące wypadków przy pracy**

W 2020 roku w całej Grupie miało miejsce łącznie 246 wypadków przy pracy (głównie lekkie). Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej żadna ze spółek z Grupy nie jest stroną istotnych postępowań związanych z wypadkami przy pracy, przy czym wystąpienie takiego ryzyka w przyszłości nie jest wykluczone. Wystąpienie wypadków przy pracy, w tym wypadków śmiertelnych, może narazić Grupę na roszczenia ze strony pracowników lub innych uprawnionych osób, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę Grupy.

Na dzień 31 sierpnia 2020 roku Grupa zatrudniała ponad 23.000 pracowników. Świadczenia dla osób, które zapadły na choroby zawodowe oraz koszty związane ze szczególnymi świadczeniami dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach szczególnie narażonych na czynniki szkodliwe i uciążliwe, z uwagi na rzadkie występowanie zdarzeń tego typu, nie miały istotnego wpływu na poziom kosztów działalności Grupy w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy. Jednakże nie można wykluczyć zwiększenia częstotliwości występowania tego typu zdarzeń w przyszłości.

W razie zwiększenia wymogów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy, a zwłaszcza rozszerzenia katalogu chorób zawodowych, nałożenia dodatkowych obowiązków w zakresie bezpieczeństwa stanowisk pracy, wzrostu liczby wypadków przy pracy oraz zwiększenia liczby osób, u których stwierdzono wystąpienie chorób zawodowych, Grupa może być zobowiązana do poniesienia dodatkowych kosztów.

Powyższe może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę rozwoju Grupy.

#### **3.6.2. Spory zbiorowe z pracownikami oraz negocjacje ze związkami zawodowymi mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy**

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej w Grupie funkcjonują 4 związki zawodowe, z czego 2 w Spółce. Do związków zawodowych – według stanu na dzień 30

września 2020 roku – należało mniej niż 1% pracowników Grupy. Pomimo stosunkowo niewielkiej liczby pracowników zrzeszonych w związkach zawodowych, Grupa nie może wykluczyć, że liczba ta będzie rosła.

W związku z przynależnością pracowników do związków zawodowych, Grupa może być potencjalnie zaangażowana w spory zbiorowe, które, w razie ich przedłużania się, mogłyby skutkować strajkami, przerwami w pracy lub innymi niemożliwymi do przewidzenia konsekwencjami. Wystąpienie takich zdarzeń może być efektem – przykładowo - podjęcia przez spółki z Grupy zamiaru obniżenia zatrudnienia lub zakresu świadczeń pracowniczych, optymalizacji kosztów zatrudnienia lub wprowadzenia programu restrukturyzacji, jak również w razie żądań pracowników dotyczących podwyżek wynagrodzenia.

Pozycja związków zawodowych w Polsce może się wzmocnić, co może się wiązać z ryzykiem wzrostu w przyszłości kosztów płacy w wyniku żądań pracowniczych. Nadto, poszczególne spółki z Grupy mogą być zobowiązane do koordynacji lub konsultowania określonych czynności/decyzji (w tym z podejmowanymi w celu dokonania zwolnień) ze związkami zawodowymi, co może opóźnić lub wręcz uniemożliwić takie działania, a w rezultacie skutkować sporami zbiorowymi, wiążącymi się ze strajkami lub innymi protestami pracowniczymi. W przypadku wystąpienia takich zdarzeń, mogą one niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.7. Podsumowanie pozostałych czynników ryzyka i elementów systemu zarządzania ryzykiem w szeroko rozumianym otoczeniu społecznym i środowisku naturalnym**

Emitent prowadzi system zarządzania ryzykiem, który obejmuje wszystkie aspekty działalności jednostek wchodzących w jej skład. System ten koncentruje się zarówno na obszarach wewnętrznych jak i zewnętrznych biorąc pod uwagę między innymi wpływ działalności Emitenta w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji. Zarządzanie ryzykiem Emitent opiera się na szeregu procedur i polityk wewnętrznych, a także na uzupełniających je i wykonywanych systematycznie zadaniach kontroli wewnętrznej przez dedykowane do tego zasoby. Ponadto Emitent posiada funkcję audytu wewnętrznego, który poprzez swoje zadania pełni rolę zapewniającą i konsultacyjną w zakresie jakości i efektywności wyżej wymienionych kontroli.

#### **3.7.1. Etyka i przeciwdziałanie korupcji**

- (a) Przykłady czynników ryzyka:
  - Ryzyko występowania korupcji w relacjach z kontrahentami
  - Ryzyko nadużyć względem pracowników
  - Ryzyko nadużyć względem kontrahentów
- (b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:
  - Kodeks Etyki Emitenta
  - Wartości Emitenta - jasno określone i komunikowane pracownikom
  - Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki
  - Polityka antymobbingowa
  - Szkolenia dla pracowników z wartości Emitenta i zasad etyki
  - Instrukcje dotyczące przyjmowania prezentów od kontrahentów (przekazywanie prezentów na cele dobroczynne)

#### **3.7.2. Zasoby Ludzkie / Miejsce pracy**

- (a) Przykłady czynników ryzyka:

- Ryzyko utraty pracowników
  - Ryzyko nieprzestrzegania przepisów prawa pracy przez pracowników
  - Ryzyko niskiego zaangażowania pracowników
  - Ryzyko występowania mobbingu i innych nadużyć wobec pracowników
  - Ryzyko niesprawiedliwej oceny rozwoju zawodowego pracowników
  - Ryzyko wystąpienia braku możliwości rozwoju zawodowego pracowników
  - Ryzyko niskiego zadowolenia pracowników z pracy
- (b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:
- Procedury i instrukcje regulujące miejsce pracy, w tym regulamin pracy, regulaminy wynagradzania i premiowania pracowników
  - Działalność i porozumienia ze związkami zawodowymi
  - Ustalane i jednolite zasady korzystania z Funduszu Świadczeń Socjalnych
  - Dbłość o przestrzeganie przepisów prawa pracy poprzez szkolenia dla kierownictwa oraz ciągle monitorowanie rejestrów czasu pracy
  - Procedury i instrukcje zatrudniania nowych pracowników
  - System benefitów dla pracowników (prywatna opieka medyczna, dofinansowanie do zajęć sportowych)
  - Dofinansowanie nauki dla pracowników
  - Cykliczne badanie opinii pracowników
  - Wartości Emitenta - jasno określone i komunikowane pracownikom
  - Linia zaufania dla pracowników do anonimowego raportowania przypadków korupcji, nadużyć oraz łamania zasad Kodeksu Etyki
  - System zarządzania wynikami pracy pracowników
  - Coroczne oceny rozwoju pracowników
  - Programy rozwoju talentów (Management Trainee oraz Sales & Operational Trainee)
  - Platforma e-learningowa z licznymi szkoleniami dla pracowników
  - Szkolenia zewnętrzne zgodnie z potrzebami danych ról/funkcji/działów
  - Polityka antymobbingowa
  - Aktywność w mediach społecznościowych

### **3.7.3. Zdrowie i bezpieczeństwo pracowników**

- (a) Przykłady czynników ryzyka:
- Ryzyko wypadków w miejscu pracy
  - Ryzyko pożaru i innych awarii, które mogą zagrozić życiu i zdrowiu pracowników
  - Ryzyko dostępu do obiektów osób niepowołanych, które mogą zagrozić bezpieczeństwu pracowników
  - Ryzyko napadu na pracowników w terenie i oddziałach
  - Ryzyko występowania chorób zawodowych (praca przy komputerze, praca w magazynie itp.)

- (b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:
- Wewnętrzne procedury i instrukcje BHP
  - Systematyczne kontrole przestrzegania procedur i instrukcji BHP
  - Szkolenia BHP dla pracowników
  - Systematyczne szkolenia dotyczące działań w sytuacjach kryzysowych (np. próbne ewakuacje na wypadek pożarów itp.)
  - Urządzenia i środki zapewniające bezpieczeństwo w sytuacjach kryzysowych (pożar, ewakuacje itp.)
  - Zapewnienie urządzeń AED (defibrylatorów) w obiektach Spółki, w których występuje duża liczba pracowników
  - Zabezpieczenie przed dostępem osób trzecich i ochrona obiektów
  - Zapewnienie ochrony fizycznej pracowników i obiektów
  - Systematyczne szkolenia z pierwszej pomocy
  - Program zwiększenia bezpieczeństwa jazdy
  - Dofinansowanie do zajęć sportowych i prywatnej opieki medycznej
  - Funkcjonowanie klubów sportowych umożliwiających integrację i rekreację pracowników

#### **3.7.4. Jakość i bezpieczeństwo żywności**

- (a) Przykłady czynników ryzyka:
- Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności niepoddanej wymaganym badaniom, o wątpliwej jakości lub niespełniającej norm prawnych
  - Ryzyko wprowadzenia do obrotu żywności po terminie ważności
  - Ryzyko przerwania łańcucha chłodniczego dla produktów świeżych
  - Ryzyko nieodpowiedniego przechowywania i transportowania produktów żywnościowych
  - Ryzyko nieodpowiedniej utylizacji produktów przeterminowanych, wadliwych lub uszkodzonych
  - Ryzyko niespełnienia wymogów sanitarnych
- (b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:
- Wdrożony program bezpieczeństwa żywności HACCP
  - Certyfikacje IFS, BRC, ISO 22000 oraz audyty w ich zakresie prowadzone przez jednostki zewnętrzne względem Spółki EC
  - Wewnętrzne analizy i audyty jakości w centrach dystrybucji i oddziałach
  - Dedykowany zespół kontrolerów jakości żywności obejmujący geograficznie wszystkie regiony działalności
  - OWDP (Ogólne Warunki Dostaw Produktów) regulujące współpracę z dostawcami w zakresie jakości i przewozu żywności
  - W przypadku produktów marki własnej - systematyczne audyty w fabrykach producentów
  - Proces reklamacyjny dotyczący zarówno zwrotów od klientów jak i do dostawców

### 3.7.5. Otoczenie społeczne i biznesowe

(a) Przykłady czynników ryzyka:

- Ryzyko zatrzymania rozwoju przedsiębiorczości
- Ryzyko zatrzymania rozwoju społeczności lokalnych spowodowane brakiem rozwoju lokalnej przedsiębiorczości
- Ryzyko zaprzestania działalności przez przedsiębiorców lokalnych (z uwagi np. na silną konkurencję)
- Ryzyko działania niezgodnie z przepisami prawa
- Ryzyko nieuprawnionego / niezgodnego z prawem ujawnienia informacji osobowych
- Ryzyko sprzedaży alkoholu do dalszej odsprzedaży odbiorcom bez ważnych koncesji alkoholowych
- Ryzyko współpracy z kontrahentami niewiarygodnymi w kontekście podatkowym
- Ryzyko stosowania nieuczciwych praktyk biznesowych przez pracowników Grupy

(b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:

- Akademia Przedsiębiorczości (szkolenia, studia podyplomowe dla klientów i franczyzobiorców itp.)
- Innowacyjne narzędzia biznesowe - platforma eurocash.pl
- Oferowanie różnych rozwiązań współpracy biznesowej (kilka sieci franczyzowych, nowe koncepty sklepów detalicznych itp.)
- Stosowanie dobrych praktyk w biznesie
- Wsparcie równego traktowania przedsiębiorców przez producentów ("Równi w biznesie")
- Badania satysfakcji klientów / przedsiębiorców ze współpracy ze Emitentem
- Dedykowana funkcja Compliance w Emitenta (zgodności z przepisami prawa)
- Dedykowane funkcje związane ze zrównoważonym rozwojem i dokumenty definiujące priorytety Grupy w zakresie rozwoju CSR
- Dedykowana funkcja do spełnienia wymogów RODO - osobny zespół, procedury i instrukcje (zgodnie z wymogami ustawy)
- Bieżące i systematyczne monitorowanie przepisów prawa i dostosowywanie działalności do ich wymogów
- Ciągłe monitorowanie i weryfikowanie posiadania ważnych koncesji alkoholowych u odbiorców, do których takie towary są sprzedawane w celu dalszej odsprzedaży
- Wprowadzony zakaz handlu w niedziele niehandlowe
- Weryfikacja wiarygodności kontrahentów
- Współpraca regulowana kontraktami z producentami i dostawcami
- Współpraca ze Związkiem Dużych Rodzin 3+
- Udział pracowników w inicjatywach charytatywnych, np. biegi charytatywne, zbiórki i akcje dla potrzebujących

### **3.7.6. Środowisko naturalne**

- (a) Przykłady czynników ryzyka:
- Ryzyko skażenia lub zatrucia środowiska
  - Ryzyko nadmiernej emisji CO<sub>2</sub>
  - Ryzyko niekontrolowanego zużycia energii w budynkach i flocie transportowej
  - Ryzyko generowania odpadów niekorzystnych dla środowiska
  - Ryzyko powstawania znacznej ilości odpadów (np. uszkodzenia, terminowanie się żywności)
  - Ryzyko braku prowadzenia prawidłowej segregacji odpadów i surowców wtórnych
- (b) Elementy systemu zarządzania ryzykiem - sposoby monitorowania i kontrolowania:
- Audyty efektywności energetycznej
  - Wprowadzenie floty aut hybrydowych
  - Wprowadzenie programu eko-jazdy
  - Monitorowanie zużycia paliwa i stylu jazdy oraz emisji spalin
  - Ciągłe podnoszenie efektywności łańcucha logistycznego
  - Ciągła optymalizacja zarządzania stratami w logistyce
  - Współpraca z bankami żywności
  - Segregacja odpadów i zarządzanie surowcami wtórnymi

## **3.8. Czynniki ryzyka związane z obligacjami**

### **3.8.1. Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów.**

Każdy podmiot rozważający inwestycję w obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- (a) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w obligacje;
- (b) posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w obligacje oraz wpływu inwestycji w obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- (c) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w obligacje;
- (d) w pełni rozumieć warunki obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- (e) posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- (a) obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- (b) obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- (c) obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania obligacji przez taką osobę.
- (d) Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.

### **3.8.2. Ryzyko kredytowe**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena obligacji.

### **3.8.3. Ryzyko stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

### **3.8.4. Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wiarygodności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

### **3.8.5. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

Obrót obligacjami notowanymi na ASO wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć

relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej. W związku z dopuszczeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

### **3.8.6. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji**

Obligacje są i będą obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach i zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu innych wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

### **3.8.7. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta**

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku:

- (a) likwidacji Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub
- (b) jeżeli Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi podział Emitenta lub przekształcenie formy prawnej Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.8.8. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusze będą uprawnieni do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.8.9. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z



Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji. Dodatkowo, uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być podjęta jedynie w terminie 90 dni od dnia opublikowania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Punktem 19 Warunków Emisji, a w przypadku braku podjęcia uchwały we wskazanym terminie Podstawa Wcześniejszego Wykupu będzie uważana za usuniętą.

**3.8.10. Ryzyko związane z brakiem możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

**3.9. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

Zgodnie z § 11 ust.1 Regulaminu ASO organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- (a) na wniosek emitenta,
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- (c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, organizator alternatywnego systemu obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będzie wymagać tego bezpieczeństwo obrotu lubi interes jego uczestników lub jeżeli emitent będzie naruszał przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 11 ust.2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z par. 11 ust 3 Regulaminu ASO organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o Emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z Artykułem 78 ust 3. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli

zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów (art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

### **3.10. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO**

Organizator ASO, zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator ASO podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **3.11. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych**

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Emitent jest ponadto spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Stosownie do postanowień art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależy wykonywać obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależy wykonywać obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności o których mowa w § 15a 15c lub § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia GPW może upomnieć Emitenta zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO, lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO bądź nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, osoba prawna dopuszczająca się określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystanie informacji poufnych) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

15.000.000 euro lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający - w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR,

2.500.000 euro lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 16 i art. 17 Rozporządzenia MAR,

1.000.000 euro w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR.

### **3.12. Inne ryzyka**

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Oferujących. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność handlową.

#### **4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Środki pozyskane z emisji Obligacji będą służyły finansowaniu ogólnych celów korporacyjnych Emitenta, w tym finansowaniu bieżącej działalności, rozwoju działalności detalicznej oraz finansowaniu nakładów inwestycyjnych związanych z projektami (Frisco.pl / Duży Ben).

#### **5. OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

- 5.1.** Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach bez obowiązku udostępnienia prospektu albo memorandum informacyjnego na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego oraz uchwały nr 1 Zarządu Emitenta, w sprawie ustanowienia przez Emitenta Programu Emisji Obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A., Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. oraz emisji przez Emitenta Obligacji w ramach Programu emisji z dnia 16 listopada 2020 r. oraz uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Emitenta, w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Emitenta Programu Emisji Obligacji z dnia 12 listopada 2020 r. oraz decyzji o emisji obligacji serii B z dnia 9 grudnia 2020 r.

W dniu 18 grudnia 2020 r. została podjęta uchwała Zarządu Spółki potwierdzająca decyzję o emisji obligacji serii B z dnia 9 grudnia 2020 r. oraz parametrów oraz warunków obligacji serii B.

- 5.2.** Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu i podlegają zarejestrowaniu w KDPW, przy czym rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w trybie Regulacji KDPW lub innych właściwych regulacji, które je zastępują.
- 5.3.** Obligacje są niezabezpieczone.
- 5.4.** Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 5.5.** Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 5.6.** Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona.
- 5.7.** Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

#### **6. WIELKOŚĆ EMISJI**

W ramach emisji serii B emitowanych jest do 125.000 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 125.000.000 PLN (słownie: stu dwudziestu pięciu milionów PLN). Ostateczna informacja o wielkości emisji zostanie przekazana przez Emitenta do wiadomości publicznej po dokonaniu ostatecznego przydziału Obligacji. Ostateczna liczba Obligacji zostanie ustalona po przydziale w Dniu Emisji.

**7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA**

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc PLN).

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji i wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc PLN).

**8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ**

**8.1. Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Termin subskrypcji Obligacji: od 10 do 14 grudnia 2020 roku.

**8.2. Daty przydziału instrumentów dłużnych**

W dniu 14 grudnia 2020 roku Emitent dokonał przydziału Obligacji pod warunkiem rejestracji obligacji w KDPW.

Termin ostatecznego przydziału Obligacji planowany jest na 23 grudnia 2020 roku.

**8.3. Liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą**

Subskrypcją objętych było do 125.000 (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji.

**8.4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy**

Redukcja nie wystąpiła.

**8.5. Liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej przydzielono 125.000 sztuk (słownie: sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji pod warunkiem dokonania rejestracji obligacji w KDPW.

**8.6. Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

Propozycja nabycia Obligacji została skierowana do 17 podmiotów.

W toku subskrypcji zapisy na Obligacje złożyło 17 podmiotów.

**8.7. Liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

Liczba podmiotów, którym zostaną przydzielone Obligacje wynosi 17 podmiotów. Obligacje zostały przydzielone na podstawie decyzji o przydziale z dnia 14 grudnia 2020 r.

**8.8. Informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.**

Osoby, którym przydzielono Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu ASO.

**8.9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za**

**objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o submisję.

**8.10. Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,**

Łączne koszty emisji wyniosą do 860.000 PLN. Do kosztów emisji zaliczono:

- (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty – do 860.000 PLN (słownie: osiemset sześćdziesiąt tysięcy)
- (b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
- (c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
- (d) promocji oferty - brak kosztów

Metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: powyższe kwoty będą rozliczane przez okres, na jaki zostały wyemitowane Obligacje. W sprawozdaniu finansowym zostaną zaprezentowane jako rozliczenia międzyokresowe, a następnie proporcjonalnie ujmowane w rachunku wyników

Koszty Spółki związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji.

Ostateczne informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą Notą Informacyjną zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po dokonanych ostatecznym przydziale Obligacji.

**9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

**9.1. Warunki wykupu**

**9.1.1. Wykup Obligacji**

Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu (tj. 23 grudnia 2025 roku) lub w datach przedterminowego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) oraz 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

**9.1.2. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Emitenta (Opcja Call)**

Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu nie mniej niż 20% Obligacji na następujących zasadach:

- (a) przedterminowy wykup może być dokonany przez Emitenta w dowolnym dniu przypadającym pomiędzy datą przypadającą 24 miesiące po Dniu Emisji a Dniem Wykupu wskazanym w zawiadomieniu o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu Obligacji („Dzień Przedterminowego Wykupu”, „Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu”);

- (b) skorzystanie przez Emitenta z prawa przedterminowego wykupu Obligacji będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO;
- (c) Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu powinno być opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulacjami ASO i wskazywać:
  - (i) Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym może on przypadać nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych po dniu publikacji Zawiadomienia o Zamiarze Przedterminowego Wykupu;
  - (ii) Liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;
- (d) Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW.
- (e) Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu Kwoty Wykupu powiększonej o premię z tytułu przedterminowego wykupu wskazaną w Warunkach Emisji, której wysokość zależy od tego, w którym Okresie Odsetkowym po Dniu Emisji przypadnie Dzień Przedterminowego Wykupu wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

#### **9.1.3. Wcześniejszy wykup obligacji w przypadku wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu**

Z zastrzeżeniem Punktu 9.3 Warunków Emisji, w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w punktach 9.1.1.- 9.1.12. Warunków Emisji Obligacji każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji Obligacji Obligatariusz złoży Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu uprawniającą go do żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania i w związku z tym Kwota Wykupu takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu winna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności. Dany Obligatariusz jest uprawniony do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza w terminie 30 dni od dnia podjęcia stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu.

#### **9.1.4. Wcześniejszy wykup obligacji w przypadku wystąpienia dodatkowej podstawy wcześniejszego wykupu**

W przypadku braku zwołania lub odbycia się z winy Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, tj. gdy: (i) Emitent nie opublikował Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie 10 Dni Roboczych od otrzymania wniosku Uprawnionych Obligatariuszy o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnego z Punktem 1.2 Regulaminu Zgromadzenia

Obligatariuszy, chyba że wniosek taki został cofnięty przez Uprawnionych Obligatariuszy, którzy go złożyli lub (ii) Zgromadzenie Obligatariuszy nie odbyło się z winy Emitenta, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji (z zastrzeżeniem, że z uprawnienia takiego Obligatariusz może skorzystać wyłącznie w terminie 30 dni od dnia w którym: (a) Emitent nie opublikował Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia w terminie określonym w punkcie (i) powyżej lub (b) Zgromadzenie Obligatariuszy powinno się odbyć, a po upływie tego terminu Dodatkowa Podstawa Wcześniejszego Wykupu będzie uważana za usuniętą).

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.1 Warunków Emisji, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopia do Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

**Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.**

## **9.2. Oprocentowanie**

Obligacje będą oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu według Stawki Referencyjnej (tj. WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów złotówkowych) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę w wysokości 225 p.b. p.a.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

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

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



Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.

#### **9.2.1. Podwyższenie oprocentowania**

W przypadku, gdy poziom Wskaźnika Finansowego wskazany w Zaświadczeniu o Wskaźniku Finansowym dostarczanym wraz z (i) rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta albo (ii) skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta za pierwsze półrocze będzie wyższy niż 3,0x Marża w Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się po dniu dostarczenia takiego Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym będzie podwyższona o 50 punktów bazowych.

Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa powyżej będzie obowiązywało: (i) od początku Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego wzrosła powyżej poziomu wskazanego powyżej (ii) do końca Okresu Odsetkowego, który trwa w dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego spadła poniżej poziomu 3,0x.

**Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.**

#### **10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje są niezabezpieczone.

#### **11. WARTOŚĆ ZACIĄgniĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA**

Wartość zaciągniętych zobowiązań w ujęciu skonsolidowanym na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 7.099.795.330 PLN (słownie: siedem miliardów dziewięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta trzydzieści PLN), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 26.572.992 PLN (słownie: dwadzieścia sześć milionów pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa PLN), a w ujęciu jednostkowym 2.111.282 PLN (słownie: dwa miliony sto jedenaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa PLN). W kwocie zobowiązań uwzględniony został wpływ od 2019 r. standardu MSSF 16 Leasing, którego zastosowanie spowodowało ujęcie zobowiązań z tytułu użytkowania wieczystego gruntów i powierzchni biurowych w kwocie 1.822.890.386 PLN (słownie: jeden miliard osiemset dwadzieścia dwa miliony osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt sześć PLN).

Skonsolidowane zobowiązania przeterminowane na 30 września 2020 r.	
Wyszczególnienie	Wartość (w PLN)
1) przeterminowane do 1 m-ca	17.475.080
2) przeterminowane od 1-3 m-cy	2.193.397
3) przeterminowane od 3-6 m-cy	4.196.482
4) przeterminowane pow. 6 m-cy	2.708.033

<b>RAZEM</b>	<b>26.572.992</b>
--------------	-------------------

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej zobowiązania przeterminowane do 1 m-ca, przedstawione w tabeli są uregulowane bądź realizowane na bieżąco.

Wartość zaciągniętych zobowiązań w ujęciu jednostkowym na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 5.339.116.545 PLN (słownie: pięć miliardów trzysta trzydzieści dziewięć milionów sto szesnaście tysięcy pięćset czterdzieści pięć PLN).

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta oraz Grupy będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Od 4 lutego 2005 roku akcje Emitenta są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW S.A. i w związku z tym Emitent podlega obowiązkowi informacyjnym zgodnie z Rozporządzeniem MAR oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, wydane na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacje bieżące i okresowe są publikowane na stronie Emitenta: (<https://grupaeurocash.pl/inwestor/raporty>).

**12. RATING PRZYZNANY EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO INSTRUMENTOM DŁUŻNYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, DAT JEJ PRZYZNANIA I OSTATNIEJ AKTUALIZACJI ORAZ MIEJSCA OCENY W SKALI OCEN WYSPECJALIZOWANEJ INSTYTUCJI JEJ DOKONUJĄCEJ – W PRZYPADKU JEJ DOKONANIA I OGŁOSZENIA**

Nie dotyczy.

**13. DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Nie dotyczy.

**14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

**15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

Nie dotyczy – Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

**16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, B) OGÓLNA LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy.

- 17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO:  
A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENĘ EMISYJNĄ  
AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I  
WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.**

Nie dotyczy.

- 18. OŚWIADCZENIE EMITENTA**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

**19. ZAŁĄCZNIKI:**

**Załącznik nr 1** - Aktualny odpis aktualny z Krajowego Rejestru Sądowego o dla Emitenta

**Załącznik nr 2** - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

**Załącznik nr 3** - Uchwały organów Emitenta oraz decyzja o emisji Obligacji stanowiące podstawę emisji Obligacji

**Załącznik nr 4** - Warunki Emisji

**Załącznik nr 5** - Definicje i objaśnienia skrótów

**19.1. Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 21.12.2020 godz. 10:18:24

Numer KRS: 0000213765

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze S dowym		30.07.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	78	Data dokonania wpisu	01.12.2020
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/26328/20/595		
	Oznaczenie s du	S D REJONOWY POZNA - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU S DOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 631008941, NIP: 7791906082
3.Firma, pod którą spółka działa	"EUROCASH" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat POZNAŃSKI, gmina KOMORNIKI, miejsc. KOMORNIKI
2.Adres	ul. WILKOWA, nr 11, lok. ---, miejsc. KOMORNIKI, kod 62-052, poczta KOMORNIKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 7 LIPCA 2004R. PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 14/3, 61-706 POZNAŃ, REPERTORIUM A NR 6515/2004. 23 LIPCA 2004R., NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, REP. A 7009/04, W § 2 SKREŚLONO PKT 66 A PKT 67 OTRZYMAŁ NR 66, W § 6 PKT 1 DOPISANO ZD. 2.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY 14.09.2004 R. REPERTORIUM A NR 8563/2004, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 14/3, 61-706 POZNAŃ ZMIENIONO: § 6, § 9 UST. 1, § 13, § 14, § 15 UST. 3, § 16, § 19 UST. 1.
	3	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 22.11.2004 R., REP. A NR 12296/2004, NOTARIUSZ MAGDALENA KOROBOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. SOLARIEGO 1/207, 02-070 WARSZAWA. ZMIENIONO: § 6 UST. 3, DODANO: § 6A, § 9 UST. 3, ZMIENIONO: § 13, § 14 UST. 3 I 4, DODANO: § 15 UST. 5, ZMIENIONO: § 16 UST. 1 I 3, DODANO: § 16 UST. 5-7.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 11.04.2005 R., REP. A NR 3800/2005, NOTARIUSZ KRZYSZTOF ŁASKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ PRZY UL. BRACKIEJ 18/5 W WARSZAWIE. DODANO: § 9 UST. 4, § 16 UST. 8, § 14 UST. 2 PKT (VII) I PKT (VIII); ZMIENIONO: § 13 UST. 2, § 13 UST. 4, § 13 UST. 5, § 13 UST. 12, § 13 UST. 15, § 13 UST. 16 (DODANO § 13 UST. 17), § 14 UST. 2 PKT (V), (IX), § 14 UST. 4. USUNIĘTO: § 13 UST. 16, § 14 UST. 3 PKT (V), § 16 UST. 1 PKT (7), ODPOWIEDNIO ZMIENIAJĄC NUMERACJĘ.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25.04.2006, REP. A NR 3053/2006, MAGDALENA KOROBOWICZ - NOTARIUSZ W WARSZAWIE PROWADZĄCA KANCELARIĘ PRZY UL. SOLARIEGO 4, ZMIENIONO: §4; DODANO: §6 UST. 3 I 4 ODPOWIEDNIO ZMIENIAJĄC NUMERACJĘ; ZMIENIONO: §6A UST. 1, §9 UST. 1; §13 UST. 2, §13 UST. 9, §14 UST. 3 PKT (III) I PKT (IV); §15 UST. 2.
	6	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 28.06.2007 R., REP. A NR 6251/2007, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. KOŁCZUSZKI 86/6, 61-715 POZNAŃ; ZMIENIONO § 6 A UST. 1 I 3; DODANO: § 2 UST. 1 PKT 22 I 36 A DOTYCHCZASOWE PKT 22 - 66 OZNACZA SIĘ JAKO 23 - 68, § 6 UST. 5 I 6 A DOTYCHCZASOWE UST. 5 - 7 OZNACZA SIĘ JAKO 7 - 9. UCHWALONO JEDNOLITY TEKST STATUTU SPÓŁKI.
	7	09.06.2008 R., REP. A 4894/2008, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY UL. KOŁCZUSZKI 86/6, ZMIANA § 2 UST. 1, § 13 UST. 4, § 14 UST. 2, § 14 UST. 3, § 14 UST. 4.
	8	AKT NOTARIALNY Z 25.05.2009R., REP. A NR 3582/2009, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ MIESZCZĄCĄ SIĘ W POZNANIU PRZY UL. KOŁCZUSZKI 86/6. ZMIANY STATUTU SPÓŁKI: - ZMIANA §2 STATUTU SPÓŁKI POPRZECZ DODANIE NOWEGO PUNKTU - (94), - ZMIANA §6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI, - ZMIANA §6 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI, - ZMIANA §6A STATUTU SPÓŁKI POPRZECZ DODANIE UST.6, - ZMIANA W §15 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	9	02.06.2010 R. REP. A NR 5325/2010 NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU W § 6 STATUTU DODANO NOWY UST. 7 DOTYCHCZASOWY UST. 7 OZNACZONO JAKO UST. 8 DOTYCHCZASOWY UST. 8 OZNACZONO JAKO UST. 9 DOTYCHCZASOWY UST. 9 OZNACZONO JAKO UST. 10 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	10	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 11.08.2010 R., REP. A NR 8497/2010 PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU; ZMIENIONO § 6 UST. 1; USUNIĘTO § 6 UST. 2, UST. 3 I UST. 5; ZMIENIONO NUMERACJĘ § 6 UST. 4, 6 - 10 W TEN SPOSÓB, JAKO ŻE ZOSTAŁY OZNACZONE JAKO 2, 3, 4, 5, 6, 7 STATUTU. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 25.10.2010 R., REP. A NR 11747/2010 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELIŃSKIEGO W KANCELARII NOTARIALNEJ W POZNANIU

	ZMIENIONO § 6 A UST. 1, § 13 UST. 2, DODANO § 7 A STATUTU.
11	15.06.2012 R., REP. A NR 6631/2012, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELI SKIEGO PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN Z SIEDZIB W POZNANIU PRZY UL. KO CIUSZKI 86/6, ZMIENIONO § 14 UST. 3 PPKT IV.
12	PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA "EUROCASH" S.A. Z DNIA 26 LISTOPADA 2012 ROKU, REPERTORIUM A NUMER 13299/2012 SPORZ DZONY PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELI SKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA UL. KO CIUSZKI 86/6, 61-715 POZNA . W § 6 STATUTU DODANO NOWY UST P 5. DOTYCHCZASOWY UST P 5 OZNACZONO JAKO UST P 6; DOTYCHCZASOWY UST P 6 OZNACZONO JAKO UST P 7; DOTYCHCZASOWY UST P 7 OZNACZONO JAKO UST P 8.
13	29.04.2014 R., REP. A NR 4261/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU. § 6 UST 1 STATUTU OTRZYMAŁ NOWE BRZMIENIE; USUNI TO § 6 UST. 2 STATUTU; § 6 UST.3 STATUTU ZOSTAŁ OZNACZONY JAKO § 6 UST. 2 STATUTU I OTRZYMAŁ NOWE BRZMIENIE. W § 6: DOTYCHCZASOWY UST. 4 ZOSTAŁ OZNACZONY JAKO 3; UST. 5 ZOSTAŁ OZNACZONY JAKO 4; UST. 6 ZOZTAŁ OZNACZONY JAKO 5; UST. 7 ZOSTAŁ OZNACZONY JAKO 6, UST. 8 ZOSTAŁ OZNACZONY JAKO 7. USUNI TO § 6A STATUTU ORAZ § 7A STATUTU. PRZYJ TO TEKST JEDNOLITY STATUTU..
14	AKT NOTARIALNY Z DNIA 25 KWIETNIA 2017 R., REP. A NR 4638/2017, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 29A/3.  ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA.  WYKRE LENIE § 6 UST. 2, UST. 3 ORAZ UST. 4 STATUTU SPÓŁKI ERUCASH SPÓŁKA AKCYJNA.  ZMIANA DALSZYCH JEDNOSTEK REDAKCYJNYCH § 6 STATUTU SPÓŁKI EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA W NAST PUJ CY SPOSÓB: DOTYCHCZASOWY UST P 5 ZOSTAJE OZNACZONY JAKO 2; DOTYCHCZASOWY UST P 6 ZOSTAJE OZNACZONY JAKO 3, DOTYCHCZASOWY UST P 7 ZOSTAJE OZNACZONY JAKO 4.  PRZYJ CIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA.
15	25.08.2020 R., REP. A NR 11509/2020, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA UL. LIBELTA 29A/3, 61-707 POZNA , ZMIANA § 2 UST. 1, § 13 UST. 10, UST. 12 I UST. 14 STATUTU, PRZYJ CIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU.

## Rubryka 5

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste okre lonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majtku spółki nie wynikaj cych z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze maj prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA POPRZEC PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI "EUROCASH" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ZGODNIE Z PRZEPISAMI TYTUŁU IV, DZIAŁU III USTAWY KODEKS SPÓŁEK HANDLOWYCH, NA MOCY UCHWAŁY ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW EUROCASH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 7 LIPCA 2004R. (NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELIŃSKI, REP. A 6509/04).	
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
<b>Podrubryka 1</b> <b>Podmioty, z których powstała spółka</b>		
1	1. Nazwa lub firma	"EUROCASH" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, -----
	2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3. Numer w rejestrze albo ewidencji	0000061530
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5. Numer REGON	631008941
	6. Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	139 163 286,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	0,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	139163286
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	139 163 286,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	4 200 000,00 ZŁ
<b>Podrubryka 1</b> <b>Informacja o wniesieniu aportu</b>	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	127742000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3035550
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	2929550
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	830000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	537636
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	1414900
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	997000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	1011000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	183000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	SERIA M

2.Liczba akcji w danej serii	482650
3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	02.06.2010
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	25.04.2017

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca s upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	---

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE, B D TE JEDEN CZŁONEK ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM MA PRAWO DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI, DOKONYWANIA CZYNNO CI PRAWANYCH I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MARTINHO
	2.Imiona	PEDRO
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	***
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CONCEICAO PAIS DO AMARAL
	2.Imiona	LUIS MANUEL
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	***
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOPACZEWSKA
	2.Imiona	KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	67071501920
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GUERREIRO
	2.Imiona	ARNALDO SILVESTRE
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	AMARAL
	2.Imiona	RUI
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OWCZAREK
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	72072211055
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CIA
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	74052102799
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
8	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	COLLETT

2.Imiona	NOEL
3.Numer PESEL/REGON	---
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KÖRBER
		2.Imiona	HANS JOACHIM
		3.Numer PESEL	---
	2	1.Nazwisko	SANTOS
		2.Imiona	FRANCISCO
		3.Numer PESEL	---
	3	1.Nazwisko	MORA
		2.Imiona	JORGE
		3.Numer PESEL	---
	4	1.Nazwisko	ARIE
		2.Imiona	RENATO
		3.Numer PESEL	---
	5	1.Nazwisko	BUDKOWSKI
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW TOMASZ
		3.Numer PESEL	81051304558

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalno ci		
1.Przedmiot przewa aj cej działalno ci przedsi biorcy	1	46, 90, Z, SPRZEDA HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalno ci przedsi biorcy	1	46, 31, Z, SPRZEDA HURTOWA OWOCÓW I WARZYW
	2	46, 32, Z, SPRZEDA HURTOWA MI SA I WYROBÓW Z MI SA
	3	46, 33, Z, SPRZEDA HURTOWA MLEKA, WYROBÓW MLECZARSKICH, JAJ, OLEJÓW I TŁUSZCZÓW JADALNYCH
	4	46, 34, A, SPRZEDA HURTOWA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH

5	46, 34, B, SPRZEDA HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOŁOWYCH
6	46, 36, Z, SPRZEDA HURTOWA CUKRU, CZEKOLADY, WYROBÓW CUKIERNICZYCH I PIEKARSKICH
7	46, 37, Z, SPRZEDA HURTOWA HERBATY, KAWY, KAKAO I PRZYPRAW
8	46, 75, Z, SPRZEDA HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
9	70, 10, Z, DZIAŁALNO FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁ. CZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	08.06.2005	01.01.2004 - 31.12.2004R.
	2	05.05.2006	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	11.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	23.06.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	09.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	14.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	28.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	03.08.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	27.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	12.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	11.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	27.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	05.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	10.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	21.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	04.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004R.
	2	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	01.01.2004 - 31.12.2004R.

lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o zło eniu sprawozdania z działalno ci podmiotu	1	*****	01.01.2004- 31.12.2004R.
	2	*****	01.01.2005 R. - 31.12.2005 R.
	3	*****	01.01.2006 - 31.12.2006 R.
	4	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	5	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	6	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	7	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	8	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	9	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	10	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	11	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	12	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	13	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	14	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	15	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	16	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data zło enia	Za okres od do
1.Wzmianka o zło eniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	05.09.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	05.09.2008	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	09.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	14.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	28.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	03.08.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	27.08.2013	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	12.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	9	11.05.2014	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	27.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	05.05.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	10.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	22.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	04.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	4	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	5	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	6	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	7	*****	01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.
	8	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	9	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	10	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015



11	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
12	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
13	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
14	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu ko cz ym rok obrotowy

1. Dzie ko cz y pierwszy rok obrotowy, za który nale y zło y sprawozdanie finansowe	31.12.2004
---	------------

### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległo ci

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelno ci

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadło ci na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadło ciowe albo o zabezpieczeniu majtku dłu nika w post powaniu w przedmiocie ogłoszenia upadło ci albo w post powaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu post powania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, e z egzekucji nie uzyska si sumy wy szej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

### Dział 5

#### Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwoju lub unieważnieniu podmiotu
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
---------------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
---

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJCIEINNEJSPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1) KSH POPRZEC PRZEJCIEPRZEZ EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBW KOMORNIKACH SPÓŁKI PRZEDSI BIORSTWO HANDLOWE BATNA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z SIEDZIB W WARSZAWIE, TJ. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEDSI BIORSTWO HANDLOWE BATNA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z SIEDZIB W WARSZAWIE JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH JAKO SPÓŁK PRZEJMUJ C (ŁCZENIE PRZEZ PRZEJCIE).
	POŁCZENIE NAST PIŁO NA PODSTAWIE UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH Z DNIA 2 CZERWCA 2010 ROKU ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW PRZEDSI BIORSTWO HANDLOWE BATNA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z SIEDZIB W WARSZAWIE Z DNIA 2 CZERWCA 2010 ROKU.	
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		PRZEDSI BIORSTWO HANDLOWE BATNA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze
		0000267714
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr
		*****
		5.Numer REGON
		140735500
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJCIEINNEJSPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 PAR. 1 PKT 1) KSH POPRZEC PRZEJCIEPRZEZ EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH SPÓŁKI EUROCASH DYSTRYBUCJA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z SIEDZIB W BŁONI, TJ. POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI EUROCASH DYSTRYBUCJA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z SIEDZIB W BŁONI JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH JAKO SPÓŁK PRZEJMUJ C (ŁCZENIE PRZEZ PRZEJCIE).

POŁ CZENIE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA EUROCASH SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH Z DNIA 11 SIERPNIA 2010 ROKU ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW EUROCASH DYSTRYBUCJA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W BŁONIU Z DNIA 11 SIERPNIA 2010 ROKU.

#### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz majtku spółki

Brak wpisów

#### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majtek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	EUROCASH DYSTRYBUCJA SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000013892
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
	5.Numer REGON	012072941

3	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poŁ czenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁ CZENIE W TRYBIE ART. 492 § 1 UST. 1 K.S.H. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK PRZEJMUJ C (Ł CZENIE SI PRZEZ PRZEJ CIE).</p> <p>UCHWAŁA O POŁ CZENIU NR 3, PODJ TA PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE "EUROCASH" SPÓŁKA AKCYJNA DNIA 26 LUTEGO 2014 R. ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZ DZONYM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO, REPERTORIUM A 1517/2014, PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELI SKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY ULICY KO CIUSZKI 86/6, 61-715 POZNA .</p> <p>UCHWAŁA O POŁ CZENIU NR 1 PODJ TA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW TRADIS SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z DNIA 26 LUTEGO 2014 R. ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZ DZONYM W FORMIE AKTU NOTARIALNEGO, REPERTORIUM A 1520/2014, PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA ZIELI SKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU PRZY ULICY KO CIUSZKI 86/6, 61-715 POZNA .</p>

#### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku poŁ czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych caŁo lub cz majtku spółki

Brak wpisów

#### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majtek w caŁo ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poŁ czenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	TRADIS SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000272382
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
	5.Numer REGON	060213574

4	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poŁ czenia, podziału lub przekształcenia	<p>POŁ CZENIE NAST PUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) KSH W DRODZE PRZEJ CIA RZEZ "EUROCASH" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W KOMORNIKACH (NUMER KRS: 0000213765) SPÓŁKI "POL CATER HOLDING" SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI Z</p>

SIEDZIB W BŁONI (NUMER KRS: 0000241989) PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK PRZEJMUJ C .  
UCHWAŁY O POŁ CZENIU ZOSTAŁY POWZI TE PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI "EUROCASH" SPÓŁKA AKCYJNA W DNIU 28.08.2014 R. REP. A 8750/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W POZNANIU ORAZ PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI "POL CATER HOLDING" SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI W DNIU 28.08.2014 R. REP. A 8751/2014, NOTARIUSZ WOJCIECH ZIELI SKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W POZNANIU.

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	"POL CATER HOLDING" SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	3.Numer w rejestrze	-----
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	-----
	5.Numer REGON	140289029

5

1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	POŁ CZENIE SPÓŁKI "EUROCASH" S.A. (SPÓŁKA PRZEJMUJ CA) ZE SPÓŁK "DEF" SP. Z O.O. (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 W ZW. Z ART. 515 KSH, POPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁK PRZEJMUJ C BEZ PODWY SZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJ CEJ, W TRYBIE ART. 516 KSH (POŁ CZENIE UPROSZCZONE).  POŁ CZENIE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 4 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA "EUROCASH" S.A. Z DNIA 20.10.2020 R. (REP. A NR 14399/2020), ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ WOJCIECHA ZIELI SKIEGO - NOTARIUSZA W POZNANIU, KANCELARIA NOTARIALNA W POZNANIU, UL. LIBELTA 29A LOK. 3 ORAZ UCHWAŁY NR 1 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW "DEF" SP. Z O.O. Z DNIA 15.10.2020 R. (REP. A NR 11128/2020), ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ JOANN DECZKOWSK - NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. BRACKA 18 LOK. 5.

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	"DEF", SPÓŁKA Z OGRANICZON ODPOWIEDZIALNO CI
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000048125
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	-----
	5.Numer REGON	050537965

Brak wpisów
-------------

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów
-------------

data sporządzenia wydruku 21.12.2020
--------------------------------------

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>
---

**19.2. Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

# **STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**

## **POSTANOWIENIA OGÓLNE**

### **§ 1**

#### **Firma**

Spółka działać będzie pod firmą „EUROCASH” **Spółka akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy „EUROCASH” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

### **§ 2**

#### **Przedmiot działalności**

1. Przedmiot działalności Spółki, z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) obejmuje:

- (1) 10.39.Z - Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- (2) 10.71.Z - Produkcja pieczywa; produkcja świeżych wyrobów ciastkarskich i ciastek,
- (3) 10.72.Z - Produkcja sucharów i herbatników; produkcja konserwowanych wyrobów ciastkarskich i ciastek,
- (4) 10.85.Z - Wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- (5) 10.89.Z - Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (6) 45.31.Z - Sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- (7) 45.32.Z - Sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- (8) 46.17.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- (9) 46.18.Z - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- (10) 46.19.Z - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- (11) 46.31.Z - Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,
- (12) 46.32.Z - Sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- (13) 46.33.Z - Sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- (14) 46.34.A - Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
- (15) 46.34.B - Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,
- (16) 46.35.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych,
- (17) 46.36.Z - Sprzedaż hurtowa cukru, czekolady, wyrobów cukierniczych i piekarskich,
- (18) 46.37.Z - Sprzedaż hurtowa herbaty, kawy, kakao i przypraw,
- (19) 46.38.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i

mięczaki,

- (20) 46.39.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- (21) 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- (22) 46.44.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów porcelanowych, ceramicznych i szklanych oraz środków czyszczących,
- (23) 46.45.Z - Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- (24) 46.46.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- (25) 46.47.Z - Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- (26) 46.48.Z - Sprzedaż hurtowa zegarków, zegarów i biżuterii,
- (27) 46.49.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- (28) 46.73.Z - Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- (29) 46.75.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- (30) 46.76.Z - Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- (31) 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- (32) 47.11.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- (33) 47.19.Z - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- (34) 47.21.Z - Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (35) 47.22.Z - Sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (36) 47.23.Z - Sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (37) 47.24.Z - Sprzedaż detaliczna pieczywa, ciast, wyrobów ciastkarskich i cukierniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (38) 47.25.Z - Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (39) 47.26.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (40) 47.29.Z - Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (41) 47.41.Z - Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (42) 47.42.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (43) 47.43.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,



- (44) 47.51.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (45) 47.52.Z - Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (46) 47.53.Z - Sprzedaż detaliczna dywanów, chodników i innych pokryć podłogowych oraz pokryć ściennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (47) 47.54.Z - Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (48) 47.59.Z - Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (49) 47.61.Z - Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (50) 47.62.Z - Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (51) 47.63.Z - Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (52) 47.64.Z - Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (53) 47.65.Z - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (54) 47.71.Z - Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (55) 47.72.Z - Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (56) 47.73.Z - Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (57) 47.75.Z - Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (58) 47.76.Z - Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (59) 47.77.Z - Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (60) 47.78.Z - Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- (61) 49.41.Z - Transport drogowy towarów,
- (62) 52.10.B - Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- (63) 52.21.Z - Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- (64) 52.24.A - Przeładunek towarów w portach morskich,
- (65) 52.24.B - Przeładunek towarów w portach śródlądowych,

- (66) 52.24.C - Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- (67) 56.21.Z - Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- (68) 56.29.Z - Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- (69) 58.13.Z - Wydawanie gazet,
- (70) 58.14.Z - Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- (71) 58.19.Z - Pozostała działalność wydawnicza,
- (72) 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- (73) 59.20.Z - Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- (74) 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
- (75) (62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- (76) 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- (77) 63.11.Z - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- (78) 63.99.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (79) 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
- (80) 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- (81) 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- (82) 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- (83) 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- (84) 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- (85) 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- (86) 73.20.Z - Badanie rynku i opinii publicznej,
- (87) 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- (88) 4.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- (89) 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- (90) 81.10.Z - Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- (91) 82.91.Z - Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- (92) 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- (93) 96.09.Z - Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - (94) 62.02.Z - Działalność związana z doradztwem zakresie informatyki,
  - (95) 62.01.Z - Działalność związana z oprogramowaniem,
  - (96) 62.03.Z - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
  - (97) 62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
  - (98) 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - (99) 85.59.B - Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
2. Jeżeli prowadzenie jakiegokolwiek z wyżej wymienionych rodzajów działalności wymaga uprzedniego uzyskania koncesji lub zgody właściwego urzędu, Spółka rozpocznie taką działalność po wyrażeniu zgody lub udzieleniu koncesji przez właściwy urząd.

### **§ 3**

#### **Czas trwania i rok obrotowy Spółki**

1. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z trwaniem roku kalendarzowego.

### **§ 4**

#### **Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki są Komorniki koło Poznania.

### **§ 5**

#### **Obszar działalności Spółki**

1. Spółka może prowadzić swą działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą.
2. Spółka może prowadzić działalność w zakresie określonym przez przedmiot działalności, samodzielnie lub z udziałem stron trzecich. Spółka w szczególności może powoływać swoje filie w Polsce oraz za granicą oraz posiadać udziały i akcje w innych spółkach w Polsce i za granicą.

## **KAPITAŁ SPÓŁKI I AKCJE**

### **§ 6**

#### **Kapitał zakładowy i akcje. Akcjonariusze**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 139.163.286 PLN (sto trzydzieści dziewięć milionów sto sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć złotych i 00/100) i dzieli się na:
  - a) 127.742.000 niepodzielnych akcji serii A o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii A zostały pokryte majątkiem spółki przekształcanej, tj., Eurocash Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w trybie art. 551 §1 Kodeksu spółek handlowych;
  - b) 3.035.550 niepodzielnych akcji serii B o równej wartości nominalnej

- wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
- c) 2.929.550 niepodzielnych akcji serii C o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - d) 830.000 niepodzielnych akcji serii D o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - e) 537.636 niepodzielnych akcji serii F o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - f) 1.414.900 niepodzielnych akcji serii E o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - g) 997.000 niepodzielnych akcji serii G o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii G zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - h) 1.011.000 niepodzielnych akcji serii H o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - i) 183.000 niepodzielnych akcji serii I o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii I zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym;
  - j) 482.650 niepodzielnych akcji serii M o równej wartości nominalnej wynoszącej 1,00 PLN (jeden złoty) każda; akcje serii M zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.
- 2. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki są akcjami na okaziciela. Akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne.
  - 3. Każda akcja daje prawo do proporcjonalnego udziału w zysku Spółki przeznaczonym do podziału uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku Spółki pozostałym po likwidacji.
  - 4. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa i warranty subskrypcyjne.

## § 7

### Rozporządzanie zyskiem Spółki

- 1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
- 2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.
- 3. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Walne Zgromadzenie może określić dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do

dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały w przedmiocie przeznaczenia zysku do wypłaty akcjonariuszom. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

4. Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

## **WŁADZE SPÓŁKI**

### **§ 8**

#### **Władze Spółki**

Władzami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

### **§ 9**

#### **Zarząd**

1. Zarząd składa się z od dwóch do dziesięciu osób, powoływanych uchwałą Rady Nadzorczej na samodzielną 3 letnią kadencję. Rada Nadzorcza, w drodze uchwały, mianuje jednego z członków Zarządu Prezesem Zarządu.
2. Każdy z członków Zarządu może być w każdej chwili odwołany na mocy uchwały Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również pozbawić Prezesa Zarządu pełnionej funkcji nie odwołując tej osoby z Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu określa regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd.
4. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości określonej uchwałą Rady Nadzorczej.

### **§ 10**

#### **Reprezentacja**

Dwóch członków Zarządu działających łącznie, bądź też jeden członek Zarządu działający razem z prokurentem ma prawo do składania oświadczeń woli, dokonywania czynności prawnych i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki.

### **§ 11**

#### **Uchwały Zarządu**

Uchwały Zarządu są podejmowane zwykłą większością głosów, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej.

### **§ 12**

#### **Ustanowienie i odwołanie Prokury. Kompetencje prokurenta.**

1. Prokura może być ustanowiona pisemnie na podstawie jednomyślnej uchwały Zarządu Spółki.
2. Prokura może być odwołana w każdej chwili na podstawie pisemnego oświadczenia skierowanego do prokurenta i podpisanego przez któregośkolwiek z członków Zarządu.
3. Zakres upoważnienia prokurenta może zostać określony w uchwale, o której mowa w punkcie 1, zgodnie z przepisami prawa.

### **§ 13**

#### **Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej będzie powoływany uchwałą Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym również ci powołani zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, powinni spełniać kryteria ustalone przez Radę Nadzorczą w załączniku do regulaminu Rady Nadzorczej i zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.
2. W przypadku gdy spółka Politra B.V. z siedzibą w Amsterdamie, zorganizowana i działająca zgodnie z prawem holenderskim (lub jej następcy prawni) będzie akcjonariuszem posiadającym 30% lub więcej akcji w kapitale zakładowym Spółki, przysługiwać jej będzie prawo powoływania i odwoływania 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej. W szczególności Politra B.V. odwoła każdego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej, jeżeli zostanie udowodnione i potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej, że dany członek nie spełnia kryteriów, o których mowa w ustępie 1. 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany przez Politra B.V. będzie spełniać kryteria „niezależnego członka Rady Nadzorczej”, o których mowa w ustępie 4. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez Politra B.V. stają się „niezależnymi członkami Rady Nadzorczej” po złożeniu oświadczenia, iż spełniają kryteria określone w zdaniu powyżej.
3. Dwóch członków Rady Nadzorczej będzie powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, na którym Politra B.V. nie będzie uprawniona do głosowania nad stosownymi uchwałami dotyczącymi powoływania i odwoływania tych członków.  
  
Jednak Politra B.V. będzie miała prawo głosu nad uchwałami o powołaniu członków Rady Nadzorczej, jeżeli Walne Zgromadzenie, działając zgodnie z poprzednim zdaniem niniejszego ustępu, nie dokona wyboru 2 (dwóch) członków Rady. Ponadto Politra B.V. będzie miała prawo głosu nad uchwałami o odwołaniu każdego członka Rady Nadzorczej powoływanego przez Walne Zgromadzenie, jeżeli zostanie udowodnione i potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej, że dany członek nie spełnia kryteriów, o których mowa w ustępie 1 lub kryteriów „niezależnego członka Rady Nadzorczej”, o których mowa w ustępie 4.
4. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie będą wolni od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność takiego niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. W szczególności, za „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu zdania poprzedniego będzie można uznać osobę, która spełnia kryteria niezależności zawarte w Załączniku II „Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej”. Niezależnie od postanowień pkt b) Załącznika, o którym mowa w zdaniu poprzednim, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Przymiot niezależności, o którym mowa w zdaniu pierwszym niniejszego ustępu, wykluczać będzie rzeczywiste i istotne powiązanie osoby z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
5. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną 3-letnią kadencję, z

zastrzeżeniem, że pierwsza wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej powołanych w dniu 13 października 2005 roku oraz mających zostać powołanymi przed 31 grudnia 2006 roku wygaśnie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008. W przypadku śmierci, odwołania lub rezygnacji z mandatu przed, odpowiednio, upływem powołanego 3-letniego okresu lub przed dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2008, mandat członka Rady Nadzorczej powołanego w miejsce członka Rady Nadzorczej, który zmarł, został odwołany lub zrezygnował z mandatu wygaśnie wraz z upływem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.

6. Odwołanie członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie jest skuteczne tylko wówczas, gdy równocześnie z odwołaniem następuje powołanie nowego członka Rady Nadzorczej.
7. Każdy członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację z Rady Nadzorczej za pisemnym powiadomieniem Spółki oraz Politra B.V., dokonany z sześciotygodniowym wyprzedzeniem. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez Politra B.V., ma ona obowiązek niezwłocznie powołać nowego członka Rady Nadzorczej. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka powołanego przez Walne Zgromadzenie, Zarząd ma obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem powołania nowego członka Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który podlega zatwierdzeniu uchwałą Walnego Zgromadzenia.
9. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pośrednictwem telefaksu i równocześnie, w celu potwierdzenia, listem poleconym. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia oraz załączyć do niego ewentualne projekty uchwał. Za zgodą wszystkich Członków Rady Nadzorczej posiedzenia mogą być zwoływane wyłącznie za pośrednictwem poczty elektronicznej.
10. Z zastrzeżeniem ust. 9 i 11 – 16 poniżej, do ważności uchwały Rady Nadzorczej wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni na jej posiedzenie i aby na tym posiedzeniu było obecnych co najmniej 3 członków Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 zd. 2 Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów „za” i „przeciw” uchwale, decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
12. W każdym roku obrotowym odbywają się przynajmniej 4 posiedzenia Rady Nadzorczej. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
13. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania i jest zdolne do podejmowania uchwał, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i żaden z nich nie wnosi sprzeciwu co do odbycia posiedzenia w tym trybie, ani co do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad.
14. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać także podjęte w trybie pisemnym lub przy

wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Projekty uchwał przedstawiane są w takich wypadkach wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez innego członka Rady Nadzorczej. Do przedstawiania projektów uchwał podejmowanych w trybie, o którym mowa w niniejszym ust. 14, postanowienia ust. 9 o zawiadomieniu o posiedzeniu Rady Nadzorczej stosuje się odpowiednio.

15. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego ma to dotyczyć, z wyjątkiem przypadków gdy:

- (i) wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażą zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad,
- (ii) podjęcie stosownych działań przez Radę jest niezbędne by uchronić Spółkę przed szkodą
- (iii) przedmiotem uchwały jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem Rady a Spółką.

Wnioski o charakterze porządkowym i technicznym mogą być zawsze przedmiotem ważnej uchwały, nawet jeżeli nie zostały zamieszczone w porządku obrad.

16. W przypadku zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej z porządkiem obrad obejmującym którąkolwiek ze spraw wymienionych w § 14 ustępie 4 Statutu, zaproszenie będzie dotyczyć dwóch kolejnych posiedzeń Rady Nadzorczej (o tym samym porządku obrad, w tym samym miejscu i o tej samej godzinie), przy czym drugie z nich odbędzie się po upływie trzech dni roboczych od daty pierwszego, w przypadku gdy pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej okaże się niezdolne do podejmowania uchwał, o których mowa w § 14 ustępie 4 Statutu, z powodu braku quorum. Drugie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołane zgodnie ze zdaniem poprzednim będzie uprawnione do podejmowania uchwał bez obowiązku spełnienia wymogu quorum, o którym mowa w § 14 ustępie 4 Statutu.

## **§ 14**

### **Kompetencje Rady Nadzorczej**

- 1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
- 2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:
  - (i) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
  - (ii) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
  - (iii) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej;
  - (iv) powoływanie i odwoływanie, a także zawieszanie z ważnych powodów członków Zarządu;
  - (v) wydawanie opinii dotyczących planowanych zmian Statutu;
  - (vi) zatwierdzanie – nie później niż do 30 listopada każdego roku kalendarzowego – przygotowywanych przez Zarząd budżetów rocznych oraz zmian do nich;
  - (vii) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z



- członkami Zarządu;
- (viii) wybór biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
  - (ix) uchwalanie tekstu jednolitego Statutu Spółki;
  - (x) inne sprawy, które na mocy obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień niniejszego Statutu wymagają uchwały Rady Nadzorczej.---
3. Dokonywanie przez Zarząd poniżej wskazanych czynności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej:
- (i) podejmowanie decyzji o realizacji przedsięwzięć z innymi podmiotami;
  - (ii) podejmowanie decyzji o połączeniach z innymi podmiotami oraz nabywaniu innych podmiotów lub przedsięwzięciach;
  - (iii) zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej kwotę 100.000.000 zł oraz obciążenie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 150.000.000 zł., jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
  - (iv) sprzedaż, najem lub przeniesienie majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 15.000.000 euro lub jej równowartość w złotych, jeżeli nie zostało to przewidziane w rocznym budżecie;
  - (v) wydawanie opinii w sprawie ustalania i zmiany wynagrodzenia lub warunków zatrudnienia członków Zarządu;
  - (vi) tworzenie, emisja/wydanie, nabywanie lub zbywanie akcji/udziałów w innym podmiocie zależnym;
  - (vii) tworzenie oraz modyfikacja dowolnego programu dotyczącego opcji na akcje lub planu motywacyjnego o podobnym charakterze na rzecz kadry kierowniczej oraz pracowników;
  - (viii) zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o przekazywaniu informacji bieżących i okresowych przez emitentów, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
4. Z zastrzeżeniem postanowień § 13 ustęp 11 i 16 Statutu, dla ważności uchwał w następujących sprawach wymagana będzie zgoda większości „niezależnych członków Rady Nadzorczej”:
- (i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
  - (ii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
  - (iii) wydania opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;
  - (iv) wyrażenia zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez

Zarząd w granicach kapitału docelowego.

5. Czynności nadzoru Rada Nadzorcza wykonuje kolegialnie. Rada Nadzorcza może, w drodze uchwały podjętej zwykłą większością głosów, wyznaczać poszczególnych członków do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzoru.
6. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

## **§ 15**

### **Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywać się będą w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Poznaniu.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak i treść projektowanych zmian. Od dnia 3 sierpnia 2009 r., Walne Zgromadzenie zwoływane będzie poprzez ogłoszenie, zawierające wszystkie elementy wymienione w art. 402<sup>2</sup> Kodeksu Spółek Handlowych, dokonywane nie później niż 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
5. Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa regulamin Walnego Zgromadzenia, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

## **§ 16**

### **Uchwały Walnego Zgromadzenia**

1. Następujące sprawy wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia:
  - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
  - 2) podejmowanie decyzji w sprawach roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub w związku z prowadzeniem przez Zarząd działalności;
  - 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - 4) tworzenie kapitałów w Spółce i podejmowanie decyzji o ich przeznaczeniu;
  - 5) zatwierdzanie długoterminowych planów strategicznych Spółki;
  - 6) podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku i pokryciu strat;
  - 7) zmiana Statutu Spółki;
  - 8) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki;

- 9) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
  - 10) upoważnienie do zawarcia przez Spółkę umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową,
  - 11) podejmowanie decyzji w innych sprawach, które zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa oraz z postanowieniami niniejszego Statutu należą do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.
2. Nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
  3. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością (ponad 50 %) głosów oddanych, chyba że przepisy prawa lub Statut wymagają większości kwalifikowanej.
  4. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
  5. Uchwały dotyczące istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki bez wymogu wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego Spółki.
  6. Uchwały dotyczące połączenia Spółki, rozwiązania Spółki, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych.
  7. Uchwały dotyczące wycofania akcji Spółki z publicznego obrotu, wycofania akcji Spółki z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub połączenia Spółki wywołującego takie same konsekwencje podejmowane są większością 9/10 (dziewięciu dziesiątych) głosów oddanych, które muszą reprezentować co najmniej 50 % kapitału zakładowego Spółki.
  8. Uchwały dotyczące zdjęcia z porządku obrad bądź zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) głosów oddanych, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

## **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 17**

#### **Kapitał zapasowy. Inne kapitały**

1. Tworzy się kapitał zapasowy, do którego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie 1/3 części kapitału zakładowego Spółki.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć inne kapitały.

### **§ 18**

#### **Umowy z członkami Zarządu oraz innymi pracownikami Spółki**

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Pozostali pracownicy lub zleceniobiorcy działający na rzecz Spółki podlegają Zarządowi. W szczególności Zarząd zatrudnia oraz zwalnia pracowników (zawiera i rozwiązuje umowy ze zleceniobiorcami) Spółki oraz ustala ich wynagrodzenie.

**§ 19**  
**Umorzenie akcji**

1. Akcje Spółki mogą być umarzane.
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

**§ 20**  
**Rozwiązanie Spółki**

1. Spółka może być rozwiązana w każdym czasie uchwałą Walnego Zgromadzenia oraz z innych przyczyn przewidzianych przez prawo.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

**19.3. Załącznik nr 3 - Uchwały Emitenta oraz decyzja o emisji Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną**

**Resolution No. 1  
of the Management Board of Eurocash S.A.  
with its registered office in Komorniki  
(KRS 0000213765)  
(the “Company”)  
of November 16, 2020**

*on the establishment by the Company of the bonds  
issue program up to the amount of PLN  
1,000,000,000 arranged by Santander Bank Polska  
S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna  
Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and to the issue  
by the Company of bonds under the bond issue  
program*

1. By virtue of this resolution, the Management Board of the Company, hereby:

- 1) approves the conclusion with Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a bond issue agreement on the basis of which the Company will establish an unsecured bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 (one billion zlotys), with a tenor of each series issued for not longer than 10 years (the “**Issue Program**”) (the “**Issue Agreement**”);
- 2) approves the issuance of the bonds by the Company, on the terms provided in the Issue Agreement and on the terms and conditions of issue of each series of bonds issued under the Issue Program (the “**Bonds**”) (the “**T&Cs**”), the total nominal value of which (issued and outstanding Bonds) will not exceed 1,000,000,000 PLN (one billion zlotys), whereas the Bonds will be issued in one or more series, will be unsecured and will be dematerialised and registered in the register maintained by the National Depository for Securities (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna*);
- 3) approves the form of the T&Cs, attached as Schedule 1 to this resolution;
- 4) consents that a person (persons) authorised to represent the Company may submit on behalf of the Company, in the appropriate scope, any

**Uchwała nr 1  
Zarządu Eurocash S.A.  
z siedzibą w Komornikach  
(KRS 0000213765)  
(„Spółka”)  
z dnia 16 listopada 2020r.**

*w sprawie ustanowienia przez Spółkę programu emisji  
obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego  
przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank  
Polska S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank  
Polski S.A. oraz emisji przez Spółkę obligacji w ramach  
programu emisji*

1. Na mocy niniejszej uchwały, Zarząd Spółki, niniejszym:

- 1) zatwierdza zawarcie z Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. umowy emisyjnej, na podstawie której Spółka ustanowi program emisji niezabezpieczonych obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), o dacie zapadalności każdej emitowanej serii nie dłuższej niż 10 lat („**Program Emisji**”) („**Umowa Emisyjna**”);
- 2) zatwierdza dokonanie Spółką emisję obligacji, na warunkach określonych w Umowie Emisyjnej oraz w warunkach emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji, („**Obligacje**”) („**Warunki Emisji**”), których łączna wartość nominalna (wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie Obligacji) nie przekroczy 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), przy czym Obligacje zostaną wyemitowane w jednej lub kilku seriach, będą niezabezpieczone i będą zdematerializowane i zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną;
- 3) zatwierdza wzór Warunków Emisji, stanowiący Załącznik 1 do niniejszej uchwały;
- 4) wyraża zgodę na złożenie w imieniu Spółki przez osobę (osoby) uprawnioną do reprezentacji Spółki w odpowiednim zakresie wszelkich

and all representations of will and of knowledge required to enter into the Issue Agreement or issue the Bonds, or required to perform the obligations or exercise the rights under the Issue Agreement or the Bonds, including in particular:

- i. to determine detailed parameters and conditions on which the issuance of a given series of Bonds shall take place;
- ii. making the allotment of the Bonds of a given series to investors;
- iii. execution of any and all documents, statements, issuance of powers of attorney on behalf of the Company (including with a right of substitution), required by KDPW, GPW or any other entities in connection with the issuance of Bonds, registration thereof in the depository or introduction to trading on the alternative trading platform (ASO); and
- iv. making any and all actions, which may be necessary to correctly organise and conduct the issue of the Bonds and subsequent until the redemption of all Bonds under the Issue Agreement and the applicable law.

2. The resolution will enter into force on the date of its adoption.

oświadczeń woli oraz wiedzy wymaganych w celu zawarcia Umowy Emisyjnej oraz emisji Obligacji lub wymaganych do wykonania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy Emisyjnej lub Obligacji, w tym w szczególności do:

- i. ustalenia szczegółowych paramentów i warunków, na jakich nastąpi emisja Obligacji danej serii;
- ii. dokonania przydziału Obligacji danej serii na rzecz inwestorów;
- iii. podpisania wszelkich dokumentów oświadczeń, udzielenia pełnomocnictw w imieniu Spółki (w tym z prawem substytucji), wymaganych przez KDPW, GPW lub inne podmioty w celu emisji Obligacji, ich rejestracji w depozycie lub wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu; oraz
- iv. dokonania wszelkich innych czynności, jakie okażą się niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia emisji Obligacji oraz ich późniejszej obsługi aż do czasu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z Umową Emisyjną oraz obowiązującym prawem.

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

**Schedule 1/Załącznik 1**  
Wzór Warunków Emisji



## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

**1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI**

Obligacje emitowane są na podstawie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach (jak zdefiniowano poniżej) bez obowiązku udostępnienia prospektu albo memorandum informacyjnego oraz uchwały nr [1] Zarządu Eurocash S.A. z dnia [16] listopada 2020 r. w sprawie [ustanowienia przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz emisji przez Spółkę obligacji w ramach programu emisji] oraz uchwały nr [●] Rady Nadzorczej Eurocash S.A. z dnia [●] listopada 2020 r. w sprawie [wyrażenia zgody na ustanowienie przez spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000 PLN organizowanego przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz emisję przez spółkę obligacji w ramach programu emisji].

**2. DEFINICJE I INTERPRETACJA****2.1. Definicje**

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

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

[„**Agent Emisji**” oznacza każdy podmiot, z którym Emitent zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji obligacji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.]<sup>1</sup>

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

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

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

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

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

- (a) składnikami majątku obrotowego dokonanego w toku zwykłej działalności handlowej podmiotu zbywającego;

---

<sup>1</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

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

„**Dzień Emisji**” oznacza [dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji, przy czym intencją Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał na dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego jako Dzień Emisji, jak również by wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich Rachunkach Obligacji tego samego dnia (w przypadku, w którym Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Obligacji tego samego dnia, za Dzień Emisji zostanie uznany pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu Obligacji na Rachunkach Obligacji]<sup>2</sup> / [oznacza dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego.]<sup>3</sup>

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

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

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów

<sup>2</sup> Dla Obligacji, które Emitent zamierza wprowadzić na ASO, emitowanych bez udziału Agenta Emisji;

<sup>3</sup> Dla Obligacji, których Emitent nie zamierza wprowadzić na ASO, emitowanych z udziałem Agenta Emisji;

wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności należnych z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed datą, w której mają zostać dokonane płatności z tytułu Obligacji, z wyłączeniem przypadku: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz (iv) uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW, jeśli wykup Obligacji następuje po Dniu Wykupu.

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

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

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

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

[„**EURIBOR**” oznacza EURIBOR (*Euro Interbank Offered Rate*) podanej przez Monitor Rates Services Reuters przez odniesienie do strony EURIBOR01 lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów o długości wskazanej w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego w EUR z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanych w Dacie Ustalenia Stawki Referencyjnej]<sup>4</sup>

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

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

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

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

---

<sup>4</sup> Dla Obligacji denominowanych w EUR.

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

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

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

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

[„**Marża**” oznacza, z zastrzeżeniem mechanizmu zmiany Marży, o którym mowa w Punkcie 6.7 niniejszych Warunków Emisji, Marżę wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.]<sup>5</sup>

„**Materiały Informacyjne**” oznaczają: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za I oraz III kwartał danego roku wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym oraz (vi) informacje, które Emitent zobowiązany jest przekazać zgodnie z Punktem 19.2 - 19.4 Warunków Emisji.

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

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

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym [lub w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji]<sup>6</sup>, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego [lub odpowiednio osobę lub podmiot, na którego rzecz są zapisane prawa z Obligacji na koncie podmiotowym Agenta Emisji]<sup>7</sup>, a każda z nich zwana jest „**Obligatariuszem**”.

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

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (włącznie z tym dniem) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy ze względu na wcześniejszy

<sup>5</sup> Dla Obligacji o oprocentowaniu zmiennym.

<sup>6</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

<sup>7</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

wykup Obligacji na podstawie Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) lub 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy [lub konto podmiotowe Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW]<sup>8</sup>.

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

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

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

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

---

<sup>8</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

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

„**Stawka Referencyjna**” oznacza [WIBOR lub Wskaźnik Alternatywny]<sup>9</sup> / [EURIBOR]<sup>10</sup>

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl)

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

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

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

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

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

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

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

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

[„**WIBOR**” oznacza *Warsaw Interbank Offered Rate* (stopę oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym) określoną na Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej przez GPW Benchmark S.A. (lub inny podmiot, który przejmie administrowanie tym indeksem) dla depozytów w PLN, dla okresu wskazanego w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego, wyrażoną w procentach w skali roku.]<sup>11</sup>

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

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

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

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

- (a) pożyczonych środków pieniężnych (zarówno na podstawie umowy pożyczki, jak i kredytu);

<sup>9</sup> Dla Obligacji denominowanych w PLN.

<sup>10</sup> Dla Obligacji denominowanych w EUR.

<sup>11</sup> Dla Obligacji denominowanych w PLN.

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

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

„**Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym**” oznacza, sporządzone na bazie skonsolidowanej przez Emitenta, każde z kwartalnych zaświadczeń dotyczących wysokości Wskaźnika Finansowego obliczanego na ostatni dzień Okresu Badania (oraz, w przypadku zaświadczeń dotyczących Okresów Badania kończących się 31 grudnia, łącznie z pisemnym oświadczeniem audytora Emitenta, potwierdzającym, że dane zostały należycie wybrane i obliczenia są prawidłowe.

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

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

## 2.2. Interpretacja

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

### **3. OPIS OBLIGACJI**

- 3.1.** Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu i podlegają zarejestrowaniu w Depozycie, przy czym rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi po spełnieniu warunków przewidzianych w art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w trybie Regulacji KDPW lub innych właściwych regulacji, które je zastępują.
- 3.2.** Obligacje są niezabezpieczone.
- 3.3.** Cel emisji Obligacji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 3.4.** Emitent proponuje nabycie Obligacji w maksymalnej liczbie wskazanej w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- 3.5.** Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.
- 3.6.** Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 3.7.** Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Depozytariuszowi przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona [lub wskazanej jako uprawniona do świadczeń z danych Obligacji zapisanych na koncie podmiotowym Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW]<sup>12</sup>.
- 3.8.** Emitowane Obligacje stanowią nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta.

---

<sup>12</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;



#### 4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI

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

#### 5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 5.1.** Płatności Kwot do Zapłaty z tytułu Obligacji będą dokonywane w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) i 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 5.2.** Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego[, a w przypadku uprawnionych do świadczeń z danych Obligacji zapisanych w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, płatności będą przekazywane Agentowi Emisji]<sup>13</sup>.
- 5.3.** Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- 5.4.** Płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane jedynie na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- 5.5.** Zasady dokonywania płatności:
- 5.5.1.** kwoty płatne z tytułu wykupu Obligacji mogą być przeznaczone na poczet ceny nabycia Obligacji nowej emisji;
- 5.5.2.** jeśli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu i w takim przypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały żadne odsetki za taki okres; oraz
- 5.5.3.** płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącania jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- 5.6.** W przypadku niedokonania płatności lub dokonania częściowej płatności przez Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni dochodzić swoich praw bezpośrednio od Emitenta przy zastosowaniu przysługujących im środków prawnych.

#### 6. OPROCENTOWANIE

##### [*Oprocentowanie zmienne*]

- 6.1.** Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę.

---

<sup>13</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

- 6.2.** Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 6.3.** Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

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

gdzie:

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

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

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

- 6.5.5.** Emitent stosuje metody, o których mowa w punkcie 6.5.4 powyżej, w kolejności od punktu 6.5.4(a) do punktu 6.5.4(c). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu do Dnia Ustalenia Stopy Procentowej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 6.5.6.** Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane na zlecenie Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego albo inny profesjonalny podmiot, jeżeli taki podmiot został wyznaczony Uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy za zgodą Emitenta. Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta informację o podmiocie, o którym mowa powyżej, ze wskazaniem danych tego podmiotu, a także wybrany Wskaźnik Alternatywny.
- 6.5.7.** Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 6.6.** W pierwszym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej przypadającym przed danym Dniem Płatności Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie zawiadamiał Obligatariuszy o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl). Ponadto, w zakresie Obligacji wprowadzonych do obrotu w ASO, kwota odsetek zostanie podana na stronie internetowej ASO.]]<sup>14</sup>

**[Oprocentowanie stałe**

- 6.7.** Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej stałą stopą procentową będą naliczane za dany Okres Odsetkowy i będą płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.
- 6.8.** Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie ustalona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą stopę procentową wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).
- 6.9.** Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie zawiadamiał Obligatariuszy o wysokości Kwoty Odsetek poprzez publikację komunikatu na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl). Ponadto, w zakresie Obligacji wprowadzonych do obrotu w ASO, kwota odsetek zostanie podana na stronie internetowej ASO.]]<sup>15</sup>
- 6.10.** Podwyższenie oprocentowania
- 6.10.1.** W przypadku, gdy poziom Wskaźnika Finansowego wskazany w Zaświadczeniu o Wskaźniku Finansowym dostarczonym wraz z (i) rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta albo (ii) skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta za pierwsze półrocze będzie wyższy niż 3,0x [Marża / stała stopa procentowa] w Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się po dniu dostarczenia

<sup>14</sup> W przypadku oprocentowania zmiennego;

<sup>15</sup> W przypadku oprocentowania stałego;

takiego Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym będzie podwyższona o [50]<sup>16</sup> punktów bazowych.

- 6.10.2.** Podwyższone oprocentowanie, o którym mowa w Punkcie 6.10.1 powyżej będzie obowiązywało: (i) od początku Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego wzrosła powyżej poziomu wskazanego w Punkcie 6.10.1 powyżej (ii) do końca Okresu Odsetkowego, który trwa w dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym potwierdzające, że wartość Wskaźnika Finansowego spadła poniżej poziomu 3,0x.

## 7. WYKUP OBLIGACJI

- 7.1.** Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu [lub w datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („**Opcja Call**”)]<sup>17</sup> zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 10 (*Wcześniejszy Wykup w Przypadku Wystąpienia Dodatkowej Podstawy Wcześniejszego Wykupu*), 11 (*Brak Płatności*) oraz 12 (*Likwidacja, Podział, Połączenie i Przekształcenie*). Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek.
- 7.2.** Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 7.3.** [Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu nie mniej niż 20% Obligacji na następujących zasadach:
- 7.3.1.** Przedterminowy wykup może być dokonany przez Emitenta w dowolnym dniu przypadającym pomiędzy [Dniem Emisji / datą przypadającą [●] [dni/miesiące] po Dniu Emisji]<sup>18</sup> a Dniem Wykupu wskazanym w zawiadomieniu o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu Obligacji („**Dzień Przedterminowego Wykupu**”, „**Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu**”);
- 7.3.2.** Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu powinno być opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta [oraz zgodnie z regulacjami ASO] i wskazywać:
- (a) Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym może on przypadać nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych po dniu publikacji Zawiadomienia o Zamiarze Przedterminowego Wykupu;
  - (b) Liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;
- 7.3.3.** Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW;
- 7.3.4.** Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu Kwoty Wykupu powiększonej o premię z tytułu przedterminowego wykupu wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego, której wysokość zależy od tego, w którym Okresie Odsetkowym po Dniu Emisji przypadnie Dzień Przedterminowego Wykupu wraz z Kwotą Odsetek za dany

<sup>16</sup> Do potwierdzenia przy każdej emisji Obligacji;

<sup>17</sup> W przypadku, gdy dane Warunki Emisji mają zawierać opcję call;

<sup>18</sup> W przypadku gdy wprowadzenie okresu bez opcji call obniży wysokość Premii;

Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (Oprocentowanie) niniejszych Warunków Emisji.]<sup>19</sup>

## 8. OPODATKOWANIE

- 8.1. Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.
- 8.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 8.3. Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.
- 8.4. Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi [Agentowi Emisji]<sup>20</sup> wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi oraz Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 8.5. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowy ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

## 9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

- 9.1. Z zastrzeżeniem Punktu 9.3, w przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z następujących zdarzeń:
- 9.1.1. Naruszenie innych zobowiązań z obligacji Emitent naruszył swoje zobowiązania niepieniężne wynikające z niniejszych Warunków Emisji o ile takie naruszenie nie zostanie naprawione w terminie 15 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego naruszenia;
- 9.1.2. Naruszenie innego Zadłużenia Finansowego: Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej uzyska prawo do ogłoszenia natychmiastowej wymagalności całości lub części Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej przed ustalonym terminem spłaty wskutek wystąpienia przypadku naruszenia (niezależnie od jego definicji), przy czym przypadek wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile łączna wartość zobowiązań z tytułu takiego naruszonego Zadłużenia Finansowego będzie niższa niż 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta oraz wierzyciel nie zrzeknie się prawa do ogłoszenia natychmiastowej

<sup>19</sup> W przypadku, gdy dane Warunki Emisji mają zawierać opcję call;

<sup>20</sup> Jeżeli powołany został Agent Emisji;

wymagalności całości lub części Zadłużenia Finansowego zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego;

- 9.1.3. Niewypłacalność Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna: (i) staną się niewypłacalne w rozumieniu art. 11 Prawa Upadłościowego lub zagrożone niewypłacalnością w rozumieniu art. 6 ust. 3 Prawa Restrukturyzacyjnego, (ii) nie będą w stanie spłacać swojego zadłużenia w terminach wymagalności, (iii) z powodu zaistniałych lub przewidywanych trudności finansowych rozpoczną negocjacje z jednym lub kilkoma ze swoich wierzycieli w celu odroczenia spłaty lub restrukturyzacji jakiegokolwiek swojego zadłużenia, (iv) wykażą wartość aktywów niższą od ich zobowiązań (bez uwzględniania zobowiązań, o których mowa w art. 11 ust. 4 Prawa Upadłościowego) i stan ten utrzyma się przez ponad 24 miesiące, przy czym przypadek wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile jeśli stan wskazany w niniejszym punkcie może zostać naprawiony i zostanie naprawiony w terminie 14 (czternastu) dni od dnia poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o jego wystąpieniu;
- 9.1.4. Procedury egzekucyjne stosowane przez wierzycieli:** Nastąpi zajęcie lub egzekucja dotycząca składnika majątku lub analogiczne zdarzenie dotyczące składników majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej mających łączną wartość przekraczającą 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta lub w przypadku sporów z dostawcami przekraczającą 7% salda skonsolidowanych zobowiązań handlowych zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta;
- 9.1.5. Niewykonanie orzeczeń sądowych lub decyzji administracyjnych:** Emitent lub którakolwiek Istotna Spółka Zależna nie wykonał jednego lub wielu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych zobowiązujących Emitenta lub którakolwiek Istotną Spółkę Zależną do zapłaty, o ile łączna wartość takich niewykonanych przez Emitenta lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta świadczeń z tytułu orzeczeń lub decyzji przekracza kwotę 15% rocznej EBITDA Grupy za ostatni rok obrotowy zgodnie z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Emitenta;
- 9.1.6. Rozporządzenie majątkiem:** Emitent lub Istotna Spółka Zależna sprzeda, zbędzie lub w inny sposób rozporządzi składnikami majątku (w tym także należnościami), przy czym podstawa wcześniejszego wykupu nie wystąpi o ile taka sprzedaż, zbycie lub rozporządzenie stanowią Dozwolone Rozporządzenie;
- 9.1.7. Wskaźnik Finansowy:** Wskaźnik Finansowy przekroczył wysokość dopuszczalną zgodnie z Punktem 14.1;
- 9.1.8. Zabezpieczenie innych dłużnych papierów wartościowych:** Emitent lub którakolwiek Istotna Spółka Zależna ustanowiła jedno lub więcej Zabezpieczeń w związku z emisją dłużnych papierów wartościowych, emitowanych poza Programem, chyba że Emitent lub którykolwiek Podmiot z Grupy Emitenta jednocześnie ustanowił na rzecz obligatariuszy obligacji emitowanych w ramach Programu na tych samych zasadach Zabezpieczenia na tych samych lub podobnych aktywach o takiej samej lub wyższej wartości lub wpływy z emisji takich zabezpieczonych papierów wartościowych zostaną przeznaczone na wykup wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu;
- 9.1.9. Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności na rynku FMCG;

**9.1.10. Wycofanie Obligacji z ASO:** [Emitent nie wprowadzi Obligacji na ASO w terminie wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego lub]<sup>21</sup> Obligacje zostaną wykluczone z obrotu w ASO z przyczyn innych niż wykup Obligacji przez Emitenta;

**9.1.11. Utrata statusu spółki publicznej przez Emitenta:** akcje Emitenta zostały wycofane lub wykluczone z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A;

**9.1.12. Zmiana Kontroli:** wystąpi sytuacja, w której Politra B.V. S.à r.l., z siedzibą w Luksemburgu (lub jej następca prawny) utraci posiadanie uprawnienia do powoływania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta;

- oraz w przypadku spełnienia obu następujących warunków: (i) upływu okresu naprawczego przewidzianego dla danego zdarzenia, jeżeli jest przewidziany oraz (ii) po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu na skutek wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 - 9.1.12 niniejszych Warunków Emisji (z zastrzeżeniem, że taka uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być podjęta jedynie w terminie 90 dni od dnia opublikowania przez Emitenta informacji o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Punktem 19 (*Przekazywanie Informacji*) Warunków Emisji, a w przypadku braku podjęcia uchwały we wskazanym terminie Podstawa Wcześniejszego Wykupu będzie uważana za usuniętą),

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

**9.2.** W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 9.1 Obligatariusz złoży Emitentowi [(za pośrednictwem Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane)] pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: (i) wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu uprawniającą go do żądania wcześniejszego wykupu; oraz (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w terminie 10 Dni Roboczych od dnia złożenia takiego żądania i w związku z tym Kwota Wykupu takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu winna być zapłacona bez dodatkowych działań lub formalności. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności. Dany Obligatariusz jest uprawniony do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza w terminie 30 dni od dnia podjęcia stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu.

**9.3.** W przypadku usunięcia skutków zdarzenia lub zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 – 9.1.12 powyżej do dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z wcześniejszego wykupu, takie zdarzenie lub seria zdarzeń, nie będzie stanowiło podstawy do podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Usunięcie skutków zdarzenia lub zdarzeń, o których mowa w Punkcie 9.1.1 –

---

<sup>21</sup> W przypadku emisji Obligacji z udziałem Agenta Emisji.

9.1.12 powyżej po dniu podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy nie wpływa na uprawnienia Obligatariuszy do wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, z zastrzeżeniem terminu wskazanego w ostatnim zdaniu Punktu 9.2.

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA DODATKOWEJ PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

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

## **11. BRAK PŁATNOŚCI**

- 11.1.** W przypadku niewykonania przez Emitenta zobowiązania do dokonania płatności z tytułu Obligacji, każdy Obligatariusz w stosunku, do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.
- 11.2.** W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.1, Obligatariusz złoży Emitentowi za pośrednictwem Depozytariusza prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić Zaświadczenie Depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności zgodnie z Regulacjami KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu



Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu bez dodatkowych działań lub formalności.

## **12. LIKWIDACJA, PODZIAŁ, POŁĄCZENIE I PRZEKSZTAŁCENIE**

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

## **13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

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

## **14. WSKAŹNIK FINANSOWY**

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

**14.2.** Obliczanie Wskaźnika Finansowego

**14.2.1.** Wskaźnik Finansowy będzie obliczany przez Emitenta za dany Okres Badania na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta sporządzonych według MSSF. Wysokość Wskaźnika Finansowego za Okres Badania kończący się 31 grudnia danego roku będzie weryfikowana i potwierdzana przez biegłego rewidenta.

**14.2.2.** Emitent będzie przekazywał Obligatariuszom informację o wysokości Wskaźnika Finansowego obliczanego za dany Okres Badania w formie Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym nie później niż w terminie wskazanym w Punkcie 19.1 niniejszych Warunków Emisji.

## **15. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA KALKULACYJNEGO I AGENTA DOKUMENTACYJNEGO**

**15.1.** W sprawach dotyczących Obligacji, Organizatorzy, Agent Kalkulacyjny, Agent Dokumentacyjny, (w celach niniejszego Punktu 15 (*Funkcja Organizatorów, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego*)) łącznie zwani „**Podmiotami Zaangażowanymi**”) zostali wyznaczeni przez Emitenta i nie będą ponosić odpowiedzialności wobec Obligatariusza z tytułu jakichkolwiek kwot płatnych przez Emitenta z tytułu Obligacji lub jakichkolwiek zobowiązań Emitenta wobec Obligatariuszy lub z tytułu skuteczności egzekwowania roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Podmioty Zaangażowane: (i) nie działają w charakterze banku-reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i nie są zobowiązane do reprezentowania Obligatariuszy w stosunkach z Emitentem oraz (ii) nie działają w charakterze agenta emisji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- 15.2.** Podmioty Zaangażowane nie są zobowiązane do weryfikacji lub wyceny ryzyka Emitenta lub ryzyka związanego z inwestycją w Obligacje.
- 15.3.** Każdy z Podmiotów Zaangażowanych w trakcie prowadzenia swojej działalności będzie współpracować z Emitentem w odniesieniu do różnych usług i będzie posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta i jego zdolności do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji, ale nie będzie uprawniony do ujawniania takich informacji Obligatariuszowi, chyba że Emitent konkretnie wskaże dokumenty i informacje, które mają zostać ujawnione Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i działając w charakterze danego Podmiotu Zaangażowanego. Wykonywanie przez Podmiot Zaangażowany konkretnych czynności i pełnienie szczególnej funkcji w związku z Obligacjami nie będzie uniemożliwiać Podmiotowi Zaangażowanemu i jego podmiotom zależnym lub powiązanym świadczenia na rzecz Emitenta innych usług lub dostarczania mu porad bądź współpracy z Emitentem w jakimkolwiek innym zakresie lub w innej formie.

## **16. NOTOWANIA**

[Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na ASO w terminie wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego]<sup>22</sup>.

## **17. ZAWIADOMIENIA**

- 17.1.** Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta, chyba że przepisy prawa lub Warunki Emisji przewidują inny sposób doręczenia
- 17.2.** Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adres Emitenta wskazany w Punkcie 18.1 niniejszych Warunków Emisji albo inne adresy przekazane Obligatariuszom w formie pisemnej.
- 17.3.** Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

## **18. ADRESY DO DORĘCZEŃ**

- 18.1.** W przypadku Emitenta:

**Eurocash S.A.**  
ul. Wiśniowa 11  
62-052 Komorniki  
do wiadomości: Dział Skarbca

- 18.2.** W przypadku Agenta Kalkulacyjnego: [adres].
- 18.3.** W przypadku Agenta Dokumentacyjnego: [adres].
- 18.4.** [W przypadku Agenta Emisji: [adres]]<sup>23</sup>

<sup>22</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

<sup>23</sup> Dla Obligacji niewprowadzanych na ASO i emitowanych w trybie oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia prospektowego, ale niebędącej ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej;

**19. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI**

- 19.1.** Emitent zobowiązuje się udostępniać Obligatariuszom kopie odpowiednich Materiałów Informacyjnych w następujących terminach: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta i Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 150 dni od końca danego roku obrotowego; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za pierwsze półrocze wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 70 dni od końca danego półrocza obrotowego; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta za I oraz III kwartał danego roku wraz z Zaświadczeniem o Wskaźniku Finansowym – w terminie 55 dni od końca danego kwartału.
- 19.2.** Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów, które Emitent jest obowiązany publikować na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach będą przekazywane przez Emitenta Agentowi Dokumentacyjnemu zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.
- 19.3.** W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu Emitent niezwłocznie opublikuje na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu wraz z jej opisem.
- 19.4.** Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

**20. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

- 20.1.** Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.
- 20.2.** Wszelkie spory związane z Obligacjami rozstrzygane będą przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta.

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

1.	Miejsce i data sporządzenia Warunków Emisji:	[•]
2.	Numer serii:	[•]
3.	Dzień Emisji:	[•]
4.	Dzień Wykupu:	[nie później niż 10 lat od Dnia Emisji]
5.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	[•]
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	[•] PLN / EUR
7.	[Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):] <sup>24</sup> / [Stała stopa procentowa] <sup>25</sup>	[•] p.b. p.a.  Powyższa [Marża / stała stopa procentowa] będzie podwyższana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.7 Warunków Emisji.
8.	Okres Odsetkowy:	[1 miesiąc]/[3 miesiące]
9.	Stawka Referencyjna:	[WIBOR dla [[1]/[3] miesięcznych] depozytów złotówkowych] <sup>26</sup> / [EURIBOR dla [[1]/[3] miesięcznych] depozytów w euro] <sup>27</sup>
10.	Dni Płatności Odsetek:	[•]
11.	Premia z tytułu Przedterminowego Wykupu <sup>28</sup>	[•]
12.	Termin na wprowadzenie Obligacji na ASO	[•]
13.	Agent Kalkulacyjny:	[•]
14.	Agent Dokumentacyjny	[•]

<sup>24</sup> W przypadku Obligacji o zmiennym oprocentowaniu;

<sup>25</sup> W przypadku Obligacji o stałym oprocentowaniu;

<sup>26</sup> W przypadku Obligacji denominowanych w PLN

<sup>27</sup> W przypadku Obligacji denominowanych w EUR

<sup>28</sup> W przypadku, gdy Warunki Emisji przewidują Opcję Call

## ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI

### REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

#### 1. ZWOŁANIE ZGROMADZENIA

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

#### 2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

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

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

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

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA I PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- 3.1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- 3.2. Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta - w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.
- 3.3. Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych Zaświadczeń Depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli Zaświadczenia Depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności Zaświadczenia Depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.4. Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- 3.5. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Wartość Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 3.6. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Wartości Obligacji.
- 3.7. W Zgromadzeniu Obligatariuszy, oprócz Obligatariuszy mogą uczestniczyć ich doradcy oraz Emitent i jego doradcy, [a także Agent Emisji i jego doradcy]<sup>29</sup>. Osobom tym, za zgodą przewodniczącego, przysługuje prawo wypowiedzania się na temat spraw będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.8. Głosowanie jest tajne.

---

<sup>29</sup> Jeżeli Agent Emisji został powołany.

- 3.9. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością 66% plus jeden głos wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- 3.10. Uchwała podjęta przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca dla każdego Obligatariusza, także tego, który nie uczestniczył w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosował przeciwko takiej uchwale lub wstrzymał się od głosowania lub oddał nieważny głos.
- 3.11. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół. Protokół powinien zawierać:
- 3.11.1 stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
  - 3.11.2 opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Obligacji, liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów nieważnych; oraz
  - 3.11.3 zgłoszone sprzeciwy.
- 3.12. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- 3.13. W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w Punkcie 3.12 powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Agenta Emisji, który umożliwia każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie zapoznanie się z nim w siedzibie Agenta Emisji.

#### **4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

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

dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejścia w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.



## Załącznik 2A

## Wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]\*

[Miejscowość, data]

**Eurocash S.A.**

**ul. Wiśniowa 11**

**62-052 Komorniki**

## WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

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

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

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

Z poważaniem,

\_\_\_\_\_  
[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

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

Załączniki:

1. Zaświadczenia Depozytowe;
2. [Pełnomocnictwo];

\* uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

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

W imieniu **Eurocash S.A.**

[data] [miejsce]

---

---

Luis Amaral

Prezes Zarządu / President of the Management Board

---

Rui Amaral

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Pedro Martinho

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Arnaldo Guerreiro

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Katarzyna Kopaczewska

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Jacek Owczarek

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Przemysław Ciał

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Noel Collett

Członek Zarządu / Member of the Management Board

## MINUTES

**On November 12, 2020 at 14.00 Polish time the videoconference of the Supervisory Board of Eurocash Spółka Akcyjna with its registered seat in Komorniki (the "Company"), was held.**

Dnia 12 listopada 2020 r. o godzinie 14.00 czasu polskiego odbyła się videokonferencja Rady Nadzorczej Eurocash Spółki Akcyjnej z siedzibą w Komornikach („Spółka”).

**The following minutes were taken of the videoconference:**

Z videokonferencji sporządzono protokół następującej treści:

**I. The conference was opened by Chairman of the Supervisory Board Dr Hans Joachim Körber who stated that all the members of the Supervisory Board had been invited to the conference and that the following Supervisory Board Members took part in the conference:**

- (a) **Dr. Hans Joachim Körber - Chairman of the Supervisory Board**
- (b) **Mr. Renato Arie - Supervisory Board Member**
- (c) **Mr. Przemysław Budkowski – Supervisory Board Member**
- (d) **Mr. Jorge Mora - Supervisory Board Member**
- (e) **Mr. Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Supervisory Board Member**

Konferencję otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Dr. Hans Joachim Körber, który stwierdził, że na konferencję zostali zaproszeni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i w konferencji udział wzięli członkowie Rady Nadzorczej w osobach:

- (a) Dr. Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- (b) Pan Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej
- (c) Pan Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej
- (d) Pan Jorge Mora - Członek Rady Nadzorczej
- (e) Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Członek Rady Nadzorczej

**According to § 13 sec. 10 of the Statutes § 7 sec. 5 of the By – Laws of the Company’s Supervisory Board, the Supervisory Board is authorized to act in the presence of at least three Members of the Supervisory Board.**

Zgodnie z § 13 ust. 10 Statutu oraz § 7 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza jest upoważniona do działania w przypadku udziału w konferencji co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej.

**The following persons were invited and took part in the Supervisory Board conference: Mr. Luis Amaral (Chairman of the Management Board), Mr. Jacek Owczarek (Member of the Management Board) and Mr. Maciej Czajkowski (Legal Department Director).**

Następujące osoby zostały zaproszone i wzięły udział w telekonferencji Rady Nadzorczej: Pan Luis Amaral (Prezes Zarządu), Pan Jacek Owczarek (Członek Zarządu) i Pan Maciej Czajkowski (Dyrektor Działu Prawnego).

**II. The minutes of the Supervisory Board conference call were taken by Maciej Czajkowski.**

Telekonferencję Rady Nadzorczej protokołował Maciej Czajkowski.

**III. The following issues were placed on the agenda:**

Porządek obrad objął następujące zagadnienia:

- 1. Adoption of a resolution concerning appointment of the Audit Committee Member**  
Podjęcie uchwały w przedmiocie powołania Członka Komitetu Audytu

2. **Adoption of a resolution concerning appointment of the Remuneration Committee Member**  
Podjęcie uchwały w sprawie powołania Członka Komitetu Wynagrodzeń
3. **Adoption of a resolution concerning granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program**  
Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji
4. **Adoption of a resolution concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
5. **Adoption of a resolution concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
6. **Presentation by the Company's Management Board of an information regarding results of 3Q 2020**  
Przedstawienie przez Zarząd Spółki informacji dotyczącej wyników trzeciego kwartału 2020r.

**IV. None of the Supervisory Board Members lodged any objections neither regarding the manner in which the conference had been convened nor to the issues placed on the agenda.**

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zastrzeżeń ani co do sposobu zwołania konferencji ani też co do zagadnień objętych porządkiem obrad.

**Ad. III.**

In implementation of Sec. 1 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 1  
of the Supervisory Board of Eurocash S.A.  
of November 12, 2020  
concerning appointment of the Audit Committee Member**

Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Audit Committee.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 1 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 1  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Audytu*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Audytu.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 2 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 2**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
*concerning appointment of the Remuneration Committee Member*

Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Remuneration Committee.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 2 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 2  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Wynagrodzeń*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Wynagrodzeń.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 3 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 3**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A. (the "Company")**  
**of November 12, 2020**  
*on granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 arranged by Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and to the issue by the Company of bonds under the bond issue program*

The Supervisory Board of the Company:

1. approves the conclusion by the Company with Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. of a bond issue agreement on the basis of which the Company will establish an unsecured bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 (one billion zlotys), with a tenor of each series issued for not longer than 10 years (the "Issue Program") (the "Issue Agreement");
2. grants consent to the incurring of liabilities by the Company by issuing bonds, on the terms provided in the Issue Agreement and on the terms and conditions of issue of each series of bonds issued under the Issue Program (the "Bonds") (the "T&Cs"), the total nominal value of which (issued and outstanding Bonds) will not exceed 1,000,000,000 PLN (one billion zlotys), whereas the Bonds will be issued in one or more series, will be unsecured and will be dematerialised and registered in the register maintained by the Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. hereby consents that a person (persons) authorised to represent the Company may submit on behalf of the Company, in the appropriate scope, any and all representations of will (including those on granting a power of attorney with the power of substitution) and of knowledge (including the sending of notifications) provided for under the Issue Agreement or under the T&Cs, or required to perform the obligations or exercise the rights under the Issue Agreement or the Bonds, as may now or in the future be necessary to correctly



organise and conduct the issue of the Bonds and their subsequent service until the redemption of all Bonds under the Issue Agreement and the applicable law.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 3 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 3  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. („Spółka”)  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz emisję przez Spółkę obligacji w ramach programu emisji*

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym:

1. zatwierdza zawarcie przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy emisyjnej, na podstawie której Spółka ustanowi program emisji niezabezpieczonych obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), o dacie zapadalności każdej emitowanej serii nie dłuższym niż 10 lat („Program Emisyjny”) („Umowa Emisyjna”);
2. wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań poprzez emisję obligacji, na warunkach określonych w Umowie Emisyjnej oraz w warunkach emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisyjnego, („Obligacje”) („Warunki Emisyjne”), których łączna wartość nominalna (wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie Obligacji) nie przekroczy 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), przy czym Obligacje zostaną wyemitowane w jednej lub kilku seriach, będą niezabezpieczone i będą zdematerializowane i zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. wyraża zgodę na złożenie w imieniu Spółki przez osobę (osoby) uprawnioną do reprezentacji Spółki w odpowiednim zakresie wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych Umową Emisyjną lub Warunkami Emisyjnymi lub wymaganych do wykonywania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy Emisyjnej lub Obligacji, jakie są lub okażą się niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia emisji Obligacji oraz ich późniejszej obsługi aż do czasu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z Umową Emisyjną oraz obowiązującym prawem.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 4 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 4**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
*concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting*

Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting to be held on December 15, 2020 (Tuesday), proposed by the Management Board which consists of:

- 1) Opening of the Extraordinary Shareholders' Meeting;
- 2) Confirmation that the Extraordinary Shareholders' Meeting was validly convened and is able to adopt resolutions;
- 3) Election of the Chairman of the Extraordinary Shareholders' Meeting;

- 4) Making an attendance list;
- 5) Adoption of the agenda;
- 6) Adoption of resolution concerning the merger of Eurocash S.A. and Mila Holding S.A.;
- 8) Closing of the Extraordinary Shareholders' Meeting.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 4 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 4  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej „NWZ”), mającego się odbyć w dniu 15 grudnia 2020 roku (wtorek) zaproponowanego przez Zarząd, który obejmuje:

- 1) Otwarcie NWZ;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 3) Wybór Przewodniczącego NWZ;
- 4) Sporządzenie listy obecności;
- 5) Przyjęcie porządku obrad;
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Eurocash S.A. i Mila Holding S.A.;
- 7) Zamknięcie NWZ.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 5 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

Resolution No. 5  
of the Supervisory Board of Eurocash S.A.  
of November 12, 2020  
*concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting*

Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on draft resolutions to be presented to the Company's Shareholders during the upcoming Extraordinary Shareholders' Meeting planned for December 15, 2020, which constitute appendix hereto.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 5 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 5  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie projektów uchwał, które zostaną przedstawione Akcjonariuszom Spółki na nadchodzącym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu planowanym na dzień 15 grudnia 2020 roku, stanowiących załącznik do niniejszej uchwały.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.



**In implementation of Sec. 6 of the Agenda the Supervisory Board got acquainted with the presentation of the Management Board and held a discussion on the presented data.**

W wykonaniu Pkt. 6 porządku obrad Rada Nadzorcza zapoznała się z prezentacją Zarządu spółki oraz przeprowadziła dyskusję nad zaprezentowanymi danymi.

**There being no further items on the agenda, the chair closed the conference of the Supervisory Board.**

Wobec wyczerpania porządku obrad przewodniczący zamknął konferencję Rady Nadzorczej.

**These minutes were prepared in two language versions, the English and Polish language version.**

Niniejszy protokół został sporządzony w dwóch wersjach językowych, angielskiej i polskiej wersji językowej.

**In the case of any discrepancies between the English and the Polish language version of these minutes, the Polish language version shall prevail.**

W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy angielską, a polską wersją językową niniejszego protokołu, wiążąca będzie polska wersja językowa.



---

Dr. Hans Joachim Körber  
**Chairman of the Supervisory Board**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

---

Renato Arie  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Przemysław Budkowski  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Jorge Mora  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Francisco José Valente Hipólito dos Santos  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Maciej Czajkowski  
**Recorder**  
Protokolant

## MINUTES

On November 12, 2020 at 14.00 Polish time the videoconference of the Supervisory Board of Eurocash Spółka Akcyjna with its registered seat in Komorniki (the "Company"), was held.

Dnia 12 listopada 2020 r. o godzinie 14.00 czasu polskiego odbyła się videokonferencja Rady Nadzorczej Eurocash Spółki Akcyjnej z siedzibą w Komornikach („Spółka”).

The following minutes were taken of the videoconference:

Z videokonferencji sporządzono protokół następującej treści:

**I. The conference was opened by Chairman of the Supervisory Board Dr Hans Joachim Körber who stated that all the members of the Supervisory Board had been invited to the conference and that the following Supervisory Board Members took part in the conference:**

- (a) **Dr. Hans Joachim Körber - Chairman of the Supervisory Board**
- (b) **Mr. Renato Arie - Supervisory Board Member**
- (c) **Mr. Przemysław Budkowski – Supervisory Board Member**
- (d) **Mr. Jorge Mora - Supervisory Board Member**
- (e) **Mr. Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Supervisory Board Member**

Konferencję otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Dr. Hans Joachim Körber, który stwierdził, że na konferencję zostali zaproszeni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i w konferencji udział wzięli członkowie Rady Nadzorczej w osobach:

- (a) Dr. Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- (b) Pan Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej
- (c) Pan Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej
- (d) Pan Jorge Mora - Członek Rady Nadzorczej
- (e) Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Członek Rady Nadzorczej

**According to § 13 sec. 10 of the Statutes § 7 sec. 5 of the By – Laws of the Company’s Supervisory Board, the Supervisory Board is authorized to act in the presence of at least three Members of the Supervisory Board.**

Zgodnie z § 13 ust. 10 Statutu oraz § 7 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza jest upoważniona do działania w przypadku udziału w konferencji co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej.

**The following persons were invited and took part in the Supervisory Board conference: Mr. Luis Amaral (Chairman of the Management Board), Mr. Jacek Owczarek (Member of the Management Board) and Mr. Maciej Czajkowski (Legal Department Director).**

Następujące osoby zostały zaproszone i wzięły udział w telekonferencji Rady Nadzorczej: Pan Luis Amaral (Prezes Zarządu), Pan Jacek Owczarek (Członek Zarządu) i Pan Maciej Czajkowski (Dyrektor Działu Prawnego).

**II. The minutes of the Supervisory Board conference call were taken by Maciej Czajkowski.**

Telekonferencję Rady Nadzorczej protokołował Maciej Czajkowski.

**III. The following issues were placed on the agenda:**

Porządek obrad objął następujące zagadnienia:

- 1. Adoption of a resolution concerning appointment of the Audit Committee Member**  
Podjęcie uchwały w przedmiocie powołania Członka Komitetu Audytu

2. **Adoption of a resolution concerning appointment of the Remuneration Committee Member**  
Podjęcie uchwały w sprawie powołania Członka Komitetu Wynagrodzeń
3. **Adoption of a resolution concerning granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program**  
Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji
4. **Adoption of a resolution concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
5. **Adoption of a resolution concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
6. **Presentation by the Company's Management Board of an information regarding results of 3Q 2020**  
Przedstawienie przez Zarząd Spółki informacji dotyczącej wyników trzeciego kwartału 2020r.

**IV. None of the Supervisory Board Members lodged any objections neither regarding the manner in which the conference had been convened nor to the issues placed on the agenda.**

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zastrzeżeń ani co do sposobu zwołania konferencji ani też co do zagadnień objętych porządkiem obrad.

**Ad. III.**

In implementation of Sec. 1 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 1**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
***concerning appointment of the Audit Committee Member***

Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Audit Committee.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 1 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 1  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Audytu*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Audytu.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 2 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 2**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
*concerning appointment of the Remuneration Committee Member*

Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Remuneration Committee.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 2 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 2  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Wynagrodzeń*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Wynagrodzeń.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 3 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 3**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A. (the "Company")**  
**of November 12, 2020**  
*on granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 arranged by Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and to the issue by the Company of bonds under the bond issue program*

The Supervisory Board of the Company:

1. approves the conclusion by the Company with Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. of a bond issue agreement on the basis of which the Company will establish an unsecured bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 (one billion zlotys), with a tenor of each series issued for not longer than 10 years (the "Issue Program") (the "Issue Agreement");
2. grants consent to the incurring of liabilities by the Company by issuing bonds, on the terms provided in the Issue Agreement and on the terms and conditions of issue of each series of bonds issued under the Issue Program (the "Bonds") (the "T&Cs"), the total nominal value of which (issued and outstanding Bonds) will not exceed 1,000,000,000 PLN (one billion zlotys), whereas the Bonds will be issued in one or more series, will be unsecured and will be dematerialised and registered in the register maintained by the Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. hereby consents that a person (persons) authorised to represent the Company may submit on behalf of the Company, in the appropriate scope, any and all representations of will (including those on granting a power of attorney with the power of substitution) and of knowledge (including the sending of notifications) provided for under the Issue Agreement or under the T&Cs, or required to perform the obligations or exercise the rights under the Issue Agreement or the Bonds, as may now or in the future be necessary to correctly

organise and conduct the issue of the Bonds and their subsequent service until the redemption of all Bonds under the Issue Agreement and the applicable law.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 3 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 3  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. („Spółka”)  
z dnia 12 listopada 2020 roku

*w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz emisję przez Spółkę obligacji w ramach programu emisji*

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym:

1. zatwierdza zawarcie przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy emisyjnej, na podstawie której Spółka ustanowi program emisji niezabezpieczonych obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), o dacie zapadalności każdej emitowanej serii nie dłuższym niż 10 lat („Program Emisji”) („Umowa Emisyjna”);
2. wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań poprzez emisję obligacji, na warunkach określonych w Umowie Emisyjnej oraz w warunkach emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji, („Obligacje”) („Warunki Emisji”), których łączna wartość nominalna (wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie Obligacji) nie przekroczy 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), przy czym Obligacje zostaną wyemitowane w jednej lub kilku seriach, będą niezabezpieczone i będą zdematerializowane i zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. wyraża zgodę na złożenie w imieniu Spółki przez osobę (osoby) uprawnioną do reprezentacji Spółki w odpowiednim zakresie wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych Umową Emisyjną lub Warunkami Emisji lub wymaganych do wykonywania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy Emisyjnej lub Obligacji, jakie są lub okażą się niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia emisji Obligacji oraz ich późniejszej obsługi aż do czasu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z Umową Emisyjną oraz obowiązującym prawem.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 4 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 4**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
*concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting*

Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting to be held on December 15, 2020 (Tuesday), proposed by the Management Board which consists of:

- 1) Opening of the Extraordinary Shareholders' Meeting;
- 2) Confirmation that the Extraordinary Shareholders' Meeting was validly convened and is able to adopt resolutions;
- 3) Election of the Chairman of the Extraordinary Shareholders' Meeting;

- 4) Making an attendance list;
- 5) Adoption of the agenda;
- 6) Adoption of resolution concerning the merger of Eurocash S.A. and Mila Holding S.A.;
- 8) Closing of the Extraordinary Shareholders' Meeting.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 4 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 4  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej „NWZ”), mającego się odbyć w dniu 15 grudnia 2020 roku (wtorek) zaproponowanego przez Zarząd, który obejmuje:

- 1) Otwarcie NWZ;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 3) Wybór Przewodniczącego NWZ;
- 4) Sporządzenie listy obecności;
- 5) Przyjęcie porządku obrad;
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Eurocash S.A. i Mila Holding S.A.;
- 7) Zamknięcie NWZ.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 5 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 5**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
*concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting*

Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on draft resolutions to be presented to the Company's Shareholders during the upcoming Extraordinary Shareholders' Meeting planned for December 15, 2020, which constitute appendix hereto.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 5 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 5  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie projektów uchwał, które zostaną przedstawione Akcjonariuszom Spółki na nadchodzącym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu planowanym na dzień 15 grudnia 2020 roku, stanowiących załącznik do niniejszej uchwały.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

**In implementation of Sec. 6 of the Agenda the Supervisory Board got acquainted with the presentation of the Management Board and held a discussion on the presented data.**

W wykonaniu Pkt. 6 porządku obrad Rada Nadzorcza zapoznała się z prezentacją Zarządu spółki oraz przeprowadziła dyskusję nad zaprezentowanymi danymi.

**There being no further items on the agenda, the chair closed the conference of the Supervisory Board.**

Wobec wyczerpania porządku obrad przewodniczący zamknął konferencję Rady Nadzorczej.

**These minutes were prepared in two language versions, the English and Polish language version.**

Niniejszy protokół został sporządzony w dwóch wersjach językowych, angielskiej i polskiej wersji językowej.

**In the case of any discrepancies between the English and the Polish language version of these minutes, the Polish language version shall prevail.**

W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy angielską, a polską wersją językową niniejszego protokołu, wiążąca będzie polska wersja językowa.

---

Dr. Hans Joachim Körber  
**Chairman of the Supervisory Board**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

---


Renato Arie  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Przemysław Budkowski  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Jorge Mora  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej



---

Francisco José Valente Hipólito dos Santos  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Maciej Czajkowski  
**Recorder**  
Protokolant

## MINUTES

**On November 12, 2020 at 14.00 Polish time the videoconference of the Supervisory Board of Eurocash Spółka Akcyjna with its registered seat in Komorniki (the "Company"), was held.**

Dnia 12 listopada 2020 r. o godzinie 14.00 czasu polskiego odbyła się videokonferencja Rady Nadzorczej Eurocash Spółki Akcyjnej z siedzibą w Komornikach („Spółka”).

**The following minutes were taken of the videoconference:**

Z videokonferencji sporządzono protokół następującej treści:

**I. The conference was opened by Chairman of the Supervisory Board Dr Hans Joachim Körber who stated that all the members of the Supervisory Board had been invited to the conference and that the following Supervisory Board Members took part in the conference:**

- (a) **Dr. Hans Joachim Körber - Chairman of the Supervisory Board**
- (b) **Mr. Renato Arie - Supervisory Board Member**
- (c) **Mr. Przemysław Budkowski – Supervisory Board Member**
- (d) **Mr. Jorge Mora - Supervisory Board Member**
- (e) **Mr. Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Supervisory Board Member**

Konferencję otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Dr. Hans Joachim Körber, który stwierdził, że na konferencję zostali zaproszeni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i w konferencji udział wzięli członkowie Rady Nadzorczej w osobach:

- (a) Dr. Hans Joachim Körber – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- (b) Pan Renato Arie – Członek Rady Nadzorczej
- (c) Pan Przemysław Budkowski – Członek Rady Nadzorczej
- (d) Pan Jorge Mora - Członek Rady Nadzorczej
- (e) Pan Francisco José Valente Hipólito dos Santos - Członek Rady Nadzorczej

**According to § 13 sec. 10 of the Statutes § 7 sec. 5 of the By – Laws of the Company’s Supervisory Board, the Supervisory Board is authorized to act in the presence of at least three Members of the Supervisory Board.**

Zgodnie z § 13 ust. 10 Statutu oraz § 7 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza jest upoważniona do działania w przypadku udziału w konferencji co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej.

**The following persons were invited and took part in the Supervisory Board conference: Mr. Luis Amaral (Chairman of the Management Board), Mr. Jacek Owczarek (Member of the Management Board) and Mr. Maciej Czajkowski (Legal Department Director).**

Następujące osoby zostały zaproszone i wzięły udział w telekonferencji Rady Nadzorczej: Pan Luis Amaral (Prezes Zarządu), Pan Jacek Owczarek (Członek Zarządu) i Pan Maciej Czajkowski (Dyrektor Działu Prawnego).

**II. The minutes of the Supervisory Board conference call were taken by Maciej Czajkowski.**

Telekonferencję Rady Nadzorczej protokołował Maciej Czajkowski.

**III. The following issues were placed on the agenda:**

Porządek obrad objął następujące zagadnienia:

- 1. Adoption of a resolution concerning appointment of the Audit Committee Member**  
Podjęcie uchwały w przedmiocie powołania Członka Komitetu Audytu





2. **Adoption of a resolution concerning appointment of the Remuneration Committee Member**  
Podjęcie uchwały w sprawie powołania Członka Komitetu Wynagrodzeń
3. **Adoption of a resolution concerning granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program**  
Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji
4. **Adoption of a resolution concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
5. **Adoption of a resolution concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting**  
Podjęcie uchwały w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
6. **Presentation by the Company's Management Board of an information regarding results of 3Q 2020**  
Przedstawienie przez Zarząd Spółki informacji dotyczącej wyników trzeciego kwartału 2020r.

**IV. None of the Supervisory Board Members lodged any objections neither regarding the manner in which the conference had been convened nor to the issues placed on the agenda.**

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zastrzeżeń ani co do sposobu zwołania konferencji ani też co do zagadnień objętych porządkiem obrad.

**Ad. III.**

**In implementation of Sec. 1 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:**

**Resolution No. 1**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
***concerning appointment of the Audit Committee Member***

**Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Audit Committee.**

**The resolution was adopted unanimously.**

---

W wykonaniu Pkt 1 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 1  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Audytu*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Audytu.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.



In implementation of Sec. 2 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 2**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
***concerning appointment of the Remuneration Committee Member***

Acting pursuant to § 9 Sec. 2 of the By-Laws of the Supervisory Board, the Supervisory Board hereby appoints Mr. Przemysław Budkowski as member of the Remuneration Committee.

The resolution was adopted unanimously.

---

W wykonaniu Pkt 2 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 2  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie powołania członka Komitetu Wynagrodzeń*

Stosownie do § 9 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza niniejszym powołuje Pana Przemysława Budkowskiego na członka Komitetu Wynagrodzeń.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 3 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 3**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A. (the "Company")**  
**of November 12, 2020**  
***on granting consent to the establishment by the Company of the bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 arranged by Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and to the issue by the Company of bonds under the bond issue program***

The Supervisory Board of the Company:

1. approves the conclusion by the Company with Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. of a bond issue agreement on the basis of which the Company will establish an unsecured bonds issue program up to the amount of PLN 1,000,000,000 (one billion zlotys), with a tenor of each series issued for not longer than 10 years (the "Issue Program") (the "Issue Agreement");
2. grants consent to the incurring of liabilities by the Company by issuing bonds, on the terms provided in the Issue Agreement and on the terms and conditions of issue of each series of bonds issued under the Issue Program (the "Bonds") (the "T&Cs"), the total nominal value of which (issued and outstanding Bonds) will not exceed 1,000,000,000 PLN (one billion zlotys), whereas the Bonds will be issued in one or more series, will be unsecured and will be dematerialised and registered in the register maintained by the Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. hereby consents that a person (persons) authorised to represent the Company may submit on behalf of the Company, in the appropriate scope, any and all representations of will (including those on granting a power of attorney with the power of substitution) and of knowledge (including the sending of notifications) provided for under the Issue Agreement or under the T&Cs, or required to perform the obligations or exercise the rights under the Issue Agreement or the Bonds, as may now or in the future be necessary to correctly

organise and conduct the issue of the Bonds and their subsequent service until the redemption of all Bonds under the Issue Agreement and the applicable law.

The resolution was adopted unanimously.

W wykonaniu Pkt 3 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 3  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A. („Spółka”)  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Banku Polskiego S.A. oraz emisję przez Spółkę obligacji w ramach programu emisji*

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym:

1. zatwierdza zawarcie przez Spółkę z Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. umowy emisyjnej, na podstawie której Spółka ustawi program emisji niezabezpieczonych obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), o dacie zapadalności każdej emitowanej serii nie dłuższym niż 10 lat („Program Emisyjny”) („Umowa Emisyjna”);
2. wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań poprzez emisję obligacji, na warunkach określonych w Umowie Emisyjnej oraz w warunkach emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisyjnego („Obligacje”) („Warunki Emisyjne”), których łączna wartość nominalna (wyemitowanych i niewykupionych w danym czasie Obligacji) nie przekroczy 1.000.000.000 PLN (jeden miliard złotych), przy czym Obligacje zostaną wyemitowane w jednej lub kilku seriach, będą niezabezpieczone i będą zdematerializowane i zarejestrowane w rejestrze prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych;
3. wyraża zgodę na złożenie w imieniu Spółki przez osobę (osoby) uprawnioną do reprezentacji Spółki w odpowiednim zakresie wszelkich oświadczeń woli (w tym obejmujących udzielenie pełnomocnictwa z prawem substytucji) oraz wiedzy (w tym dokonywania zawiadomień) przewidzianych Umową Emisyjną lub Warunkami Emisyjnymi lub wymaganych do wykonywania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy Emisyjnej lub Obligacji, jakie są lub okażą się niezbędne do prawidłowego zorganizowania i przeprowadzenia emisji Obligacji oraz ich późniejszej obsługi aż do czasu wykupu wszystkich Obligacji zgodnie z Umową Emisyjną oraz obowiązującym prawem.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

In implementation of Sec. 4 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:

**Resolution No. 4**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
***concerning the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting***

Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on the agenda of the Extraordinary Shareholders' Meeting to be held on December 15, 2020 (Tuesday), proposed by the Management Board which consists of:

- 1) Opening of the Extraordinary Shareholders' Meeting;
- 2) Confirmation that the Extraordinary Shareholders' Meeting was validly convened and is able to adopt resolutions;
- 3) Election of the Chairman of the Extraordinary Shareholders' Meeting;



- 4) **Making an attendance list;**
- 5) **Adoption of the agenda;**
- 6) **Adoption of resolution concerning the merger of Eurocash S.A. and Mila Holding S.A.;**
- 8) **Closing of the Extraordinary Shareholders' Meeting.**

**The resolution was adopted unanimously.**

---

W wykonaniu Pkt 4 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 4  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej „NWZ”), mającego się odbyć w dniu 15 grudnia 2020 roku (wtorek) zaproponowanego przez Zarząd, który obejmuje:

- 1) Otwarcie NWZ;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania NWZ i jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 3) Wybór Przewodniczącego NWZ;
- 4) Sporządzenie listy obecności;
- 5) Przyjęcie porządku obrad;
- 6) Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Eurocash S.A. i Mila Holding S.A.;
- 7) Zamknięcie NWZ.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

**In implementation of Sec. 5 of the Agenda the Supervisory Board adopted the following resolution:**

**Resolution No. 5**  
**of the Supervisory Board of Eurocash S.A.**  
**of November 12, 2020**  
***concerning draft resolutions to be presented for the Extraordinary Shareholders' Meeting***

**Following the Management Board's motion, acting pursuant to § 14 Sec. 1 of the Statutes, the Supervisory Board hereby gives its positive opinion on draft resolutions to be presented to the Company's Shareholders during the upcoming Extraordinary Shareholders' Meeting planned for December 15, 2020, which constitute appendix hereto.**

**The resolution was adopted unanimously.**

---

W wykonaniu Pkt 5 porządku obrad Rada Nadzorcza podjęła uchwałę następującej treści:

Uchwała nr 5  
Rady Nadzorczej Eurocash S.A.  
z dnia 12 listopada 2020 roku  
*w sprawie projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie*

Zgodnie z wnioskiem Zarządu, działając na podstawie § 14 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza niniejszym wyraża swą pozytywną opinię odnośnie projektów uchwał, które zostaną przedstawione Akcjonariuszom Spółki na nadchodzącym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu planowanym na dzień 15 grudnia 2020 roku, stanowiących załącznik do niniejszej uchwały.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.



**In implementation of Sec. 6 of the Agenda the Supervisory Board got acquainted with the presentation of the Management Board and held a discussion on the presented data.**

W wykonaniu Pkt. 6 porządku obrad Rada Nadzorcza zapoznała się z prezentacją Zarządu spółki oraz przeprowadziła dyskusję nad zaprezentowanymi danymi.

**There being no further items on the agenda, the chair closed the conference of the Supervisory Board.**

Wobec wyczerpania porządku obrad przewodniczący zamknął konferencję Rady Nadzorczej.

**These minutes were prepared in two language versions, the English and Polish language version.**

Niniejszy protokół został sporządzony w dwóch wersjach językowych, angielskiej i polskiej wersji językowej.

**In the case of any discrepancies between the English and the Polish language version of these minutes, the Polish language version shall prevail.**

W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy angielską, a polską wersją językową niniejszego protokołu, wiążąca będzie polska wersja językowa.

---

Dr. Hans Joachim Körber  
**Chairman of the Supervisory Board**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

---

Renato Arie  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Przemysław Budkowski  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Jorge Mora  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Francisco José Valente Hipólito dos Santos  
**Member of the Supervisory Board**  
Członek Rady Nadzorczej

---

Maciej Czajkowski  
**Recorder**  
Protokolant

## DECYZJA O EMISJI OBLIGACJI SERII B

Warszawa, dnia 9 grudnia 2020 r.

Ja, niżej podpisany Adam Marczak, działając na podstawie upoważnienia wynikającego z uchwały nr 1 Zarządu z dnia 16 listopada 2020 r. **EUROCASH S.A.** z siedzibą w Komornikach, adres: ul. Wiśniowa 11, 62-052 Komorniki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000213765, NIP 779-19-06-082, („**Emitent**”) oraz pełnomocnictwa udzielonego przez Emitenta z dnia 30 listopada 2020 r., niniejszym wskazuję, że w związku z:

- (i) uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 16 listopada 2020 r. w sprawie ustanowienia przez Emitenta programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. („**BNP**”), Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („**PKO BP**”) oraz Santander Bank Polska S.A. („**Santander**” a łącznie z BNP oraz PKO BP jako „**Banki**”) oraz emisji przez Emitenta obligacji w ramach programu emisji;
- (ii) uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 12 listopada 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie przez Emitenta programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN organizowanego przez Banki oraz emisję przez Emitenta obligacji w ramach programu emisji;
- (iii) umową emisyjną z dnia 18 listopada 2020 r. zawartą pomiędzy Emitentem a Bankami na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 PLN („**Program**”);

Emitent postanawia wyemitować 125.000 niezabezpieczonych obligacji serii B („**Obligacje**”) w ramach Programu na następujących warunkach:

1.	Numer serii:	B
2.	Planowany Dzień Emisji:	23 grudnia 2020 roku
3.	Dzień Wykupu:	23 grudnia 2025 roku
4.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
5.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	225 p.b. p.a. Powyższa Marża będzie podwyższana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.7. Warunków Emisji.
6.	Okres Odsetkowy:	6 miesięcy
7.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów złotówkowych
8.	Dni Płatności Odsetek:	23 czerwca 2021; 23 grudnia 2021; 23 czerwca 2022; 23 grudnia 2022; 23 czerwca 2023; 27 grudnia 2023;

		24 czerwca 2024; 23 grudnia 2024; 23 czerwca 2025; 23 grudnia 2025.
9.	Premia z tytułu Przedterminowego Wykupu	(i) w okresie zaczynającym się 24 miesiące po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 30 miesięcy po Dniu Emisji – 0,75% wartości Kwoty Wykupu; (ii) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 30 miesięcy po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 36 miesięcy po Dniu Emisji – 0,5% wartości Kwoty Wykupu; (iii) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 36 miesięcy po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 42 miesiące po Dniu Emisji – 0,25% wartości Kwoty Wykupu; oraz (iv) w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 42 miesiące po Dniu Emisji do Dnia Wykupu - 0,0% wartości Kwoty Wykupu.
10.	Termin na wprowadzenie Obligacji na ASO	Dzień Emisji

Pozostałe parametry zostały określone w warunkach emisji obligacji serii B („**Warunki Emisji**”), które stanowią Załącznik 1 do niniejszej decyzji.

Wszelkie terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane w Warunkach Emisji.

**EUROCASH S.A.**

Imię i nazwisko: Adam Marczak

Stanowisko: Pełnomocnik

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII B**



## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

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

### 2. DEFINICJE I INTERPRETACJA

#### 2.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2. Interpretacja**

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

## **3. OPIS OBLIGACJI**

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

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

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

#### **4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

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

#### **5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

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

#### **6. OPROCENTOWANIE**

***Oprocentowanie zmienne***



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

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

gdzie:

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

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

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

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

## **7. WYKUP OBLIGACJI**

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

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

**7.2.** Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

**7.3.** Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu nie mniej niż 20% Obligacji na następujących zasadach:

**7.3.1.** Przedterminowy wykup może być dokonany przez Emitenta w dowolnym dniu przypadającym pomiędzy datą przypadającą 24 miesięcy po Dniu Emisji a Dniem Wykupu wskazanym w zawiadomieniu o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu Obligacji („**Dzień Przedterminowego Wykupu**”, „**Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu**”);

**7.3.2.** Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu powinno być opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulacjami ASO i wskazywać:

- (a) Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym może on przypadać nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych po dniu publikacji Zawiadomienia o Zamiarze Przedterminowego Wykupu;
- (b) Liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;

**7.3.3.** Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW;

**7.3.4.** Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu Kwoty Wykupu powiększonej o premię z tytułu przedterminowego wykupu wskazaną w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, której wysokość zależy od tego, w którym Okresie Odsetkowym po Dniu Emisji przypadnie Dzień Przedterminowego Wykupu wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (Oprocentowanie) niniejszych Warunków Emisji.

## **8. OPODATKOWANIE**

**8.1.** Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**8.2.** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.

**8.3.** Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

**8.4.** Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi oraz Emitentowi informacje i

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

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

## **9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA DODATKOWEJ PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

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

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

## **11. BRAK PŁATNOŚCI**

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

## **12. LIKWIDACJA, PODZIAŁ, POŁĄCZENIE I PRZEKSZTAŁCENIE**

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

## **13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

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

## **14. WSKAŹNIK FINANSOWY**

- 14.1.** Emitent zapewni, że w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Finansowy będzie dodatni i nie będzie większy niż 3,5x.
- 14.2.** Obliczanie Wskaźnika Finansowego
- 14.2.1.** Wskaźnik Finansowy będzie obliczany przez Emitenta za dany Okres Badania na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta sporządzonych według MSSF. Wysokość Wskaźnika Finansowego za

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

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

## **15. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA KALKULACYJNEGO I AGENTA DOKUMENTACYJNEGO**

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

## **16. ZAWIADOMIENIA**

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



## **17. ADRESY DO DORECZEŃ**

### **17.1. W przypadku Emitenta:**

**Eurocash S.A.**

ul. Wiśniowa 11

62-052 Komorniki

do wiadomości: Dział Skarbcza

### **17.2. W przypadku Agenta Kalkulacyjnego:**

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski

### **17.3. W przypadku Agenta Dokumentacyjnego:**

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski.

## **18. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI**

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

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

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

**18.4.** Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

## **19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

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

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

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

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

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

## ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI

### REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

#### 1. ZWOŁANIE ZGROMADZENIA

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

#### 2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

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

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

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

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA I PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

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

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

#### **4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

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

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

## Załącznik 2A

### Wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]\*

[Miejscowość, data]

**Eurocash S.A.**

**ul. Wiśniowa 11**

**62-052 Komorniki**

### WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

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

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

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

Z poważaniem,

\_\_\_\_\_  
[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

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

Załączniki:

1. Zaświadczenia Depozytowe;
2. [Pełnomocnictwo];

\* uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek



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

W imieniu **Eurocash S.A.**

[data] [miejsce]

---

**Resolution No. 1  
of the Management Board of Eurocash S.A.  
with its registered office in Komorniki  
(KRS 0000213765)  
(the “Company”)  
of 18 December 2020**

**Uchwała nr 1  
Zarządu Eurocash S.A.  
z siedzibą w Komornikach  
(KRS 0000213765)  
(„Spółka”)  
z dnia 18 grudnia 2020r.**

*on the confirmation of: (i) the decision to issue series B bonds dated 9 December 2020 and (ii) the parameters and conditions of series B bonds*

*w sprawie potwierdzenia: (i) decyzji o emisji obligacji serii B z dnia 9 grudnia 2020 r. oraz (ii) parametrów oraz warunków obligacji serii B*

1. By virtue of this resolution, the Management Board of the Company hereby:

- 1) confirms the decision to issue series B bonds dated 9 December 2020 (the “**Decision**”); and
- 2) confirms and ratifies the issuance of 125,000 unsecured series B bonds by the Company (the “**Bonds**”) on the terms set out in the Decision, the summary of which is set out below:

1. Na mocy niniejszej uchwały, Zarząd Spółki, niniejszym:

- 1) potwierdza decyzję o emisji obligacji serii B z dnia 9 grudnia 2020 r. („**Decyzja**”); oraz
- 2) potwierdza emisję przez Spółkę 125.000 niezabezpieczonych obligacji serii B („**Obligacje**”) na warunkach określonych w Decyzji, których podsumowanie wskazano poniżej:

LP.	Condition	Summary
1.	Series / Numer serii:	B
2.	Planned Issue Day / Planowany Dzień Emisji:	23 December 2020 / 23 grudnia 2020 roku
3.	Redemption Date / Dzień Wykupu:	23 December 2025 / 23 grudnia 2025 roku
4.	Nominal value of a single Bond / Wartość nominalna jednej Obligacji:	PLN 1,000
5.	Margin (in basis points per annum) / Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	225 p.b. p.a.  Margin will be increased in accordance with Clause 6.7 of the Terms of Issue.  / Marża będzie podwyższana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.7 Warunków Emisji.
6.	Interest Period / Okres Odsetkowy:	6 months / 6 miesięcy
7.	Reference Rate / Stawka Referencyjna:	WIBOR 6M
8.	Interest Payment Date / Dni Płatności Odsetek:	23.06.2021 23.12.2021 23.06.2022 23.12.2022 23.06.2023 27.12.2023 24.06.2024 23.12.2024 23.06.2025 23.12.2025
9.	Early Redemption Premium / Premia z tytułu Przedterminowego Wykupu	(i) in the period commencing 24 months after the Issue Date until the date preceding the date

		<p>occurring 30 months after the Issue Date – 0.75% of the value of the Redemption Amount;</p> <p>/</p> <p>w okresie zaczynającym się 24 miesiące po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 30 miesięcy po Dniu Emisji – 0,75% wartości Kwoty Wykupu;</p> <p>(ii) in the period commencing on the day 30 months after the Issue Date until the date preceding the date occurring 36 months after the Issue Date – 0.5% of the value of the Redemption Amount;</p> <p>/</p> <p>w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 30 miesięcy po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 36 miesięcy po Dniu Emisji – 0,5% wartości Kwoty Wykupu;</p> <p>(iii) in the period commencing on the day 36 months after the Issue Date until the date preceding the date occurring 42 months after the Issue Date – 0.25% of the value of the Redemption Amount; and</p> <p>/</p> <p>w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 36 miesięcy po Dniu Emisji do dnia poprzedzającego dzień przypadający na 42 miesiące po Dniu Emisji – 0,25% wartości Kwoty Wykupu; oraz</p> <p>(iv) in the period commencing on the day 42 months after the Issue Date until the Redemption Date – 0.0% of the value of the Redemption Amount.</p> <p>/</p> <p>w okresie zaczynającym się w dniu przypadającym 42 miesiące po Dniu Emisji do Dnia Wykupu - 0,0% wartości Kwoty Wykupu.</p>
10.	Date of introduction the Bonds to the alternative trading system ( <i>alternatywny system obrotu</i> ) / Termin wprowadzenia Obligacji na ASO	Issue Day / Dzień Emisji

2. Wszelkie terminy pisane wielką literą niezdefiniowane w niniejszej Uchwale mają znaczenie nadane w Decyzji.

3. The resolution will enter into force on the date of its adoption.

2. Any capitalised terms not defined in this Resolution shall have the meaning given in the Decision.

3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

---

Luis Amaral

Prezes Zarządu / President of the Management Board

---

Rui Amaral

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Pedro Martinho

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Arnaldo Guerreiro

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Katarzyna Kopaczewska

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Jacek Owczarek

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Przemysław Ciał

Członek Zarządu / Member of the Management Board

---

Noel Collett

Członek Zarządu / Member of the Management Board

#### **19.4. Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii B**

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

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

### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

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

### 2. DEFINICJE I INTERPRETACJA

#### 2.1. Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem [www.eurocash.pl](http://www.eurocash.pl)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.2. Interpretacja**

W niniejszych Warunkach Emisji:

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

## **3. OPIS OBLIGACJI**

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

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

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

#### **4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

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

#### **5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

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

#### **6. OPROCENTOWANIE**

***Oprocentowanie zmienne***

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

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

gdzie:

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

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

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

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

## **7. WYKUP OBLIGACJI**

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

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

**7.2.** Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

**7.3.** Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu nie mniej niż 20% Obligacji na następujących zasadach:

**7.3.1.** Przedterminowy wykup może być dokonany przez Emitenta w dowolnym dniu przypadającym pomiędzy datą przypadającą 24 miesięcy po Dniu Emisji a Dniem Wykupu wskazanym w zawiadomieniu o zamiarze dokonania przedterminowego wykupu Obligacji („**Dzień Przedterminowego Wykupu**”, „**Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu**”);

**7.3.2.** Zawiadomienie o Zamiarze Przedterminowego Wykupu powinno być opublikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z regulacjami ASO i wskazywać:

- (a) Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym może on przypadać nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych po dniu publikacji Zawiadomienia o Zamiarze Przedterminowego Wykupu;
- (b) Liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu;

**7.3.3.** Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW;

**7.3.4.** Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu Kwoty Wykupu powiększonej o premię z tytułu przedterminowego wykupu wskazaną w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, której wysokość zależy od tego, w którym Okresie Odsetkowym po Dniu Emisji przypadnie Dzień Przedterminowego Wykupu wraz z Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (Oprocentowanie) niniejszych Warunków Emisji.

## **8. OPODATKOWANIE**

**8.1.** Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**8.2.** Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.

**8.3.** Emitent nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

**8.4.** Obligatariusz przekaze Depozytariuszowi wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Depozytariuszowi oraz Emitentowi informacje i



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

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

## **9. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA DODATKOWEJ PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

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

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

## **11. BRAK PŁATNOŚCI**

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

## **12. LIKWIDACJA, PODZIAŁ, POŁĄCZENIE I PRZEKSZTAŁCENIE**

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

## **13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

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

## **14. WSKAŹNIK FINANSOWY**

- 14.1.** Emitent zapewni, że w czasie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Wskaźnik Finansowy będzie dodatni i nie będzie większy niż 3,5x.
- 14.2.** Obliczanie Wskaźnika Finansowego
- 14.2.1.** Wskaźnik Finansowy będzie obliczany przez Emitenta za dany Okres Badania na bazie danych finansowych wynikających ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Emitenta sporządzonych według MSSF. Wysokość Wskaźnika Finansowego za

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

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

## **15. FUNKCJA ORGANIZATORÓW, AGENTA KALKULACYJNEGO I AGENTA DOKUMENTACYJNEGO**

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

## **16. ZAWIADOMIENIA**

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

## **17. ADRESY DO DORECZEŃ**

### **17.1.** W przypadku Emitenta:

**Eurocash S.A.**

ul. Wiśniowa 11

62-052 Komorniki

do wiadomości: Dział Skarbcza

### **17.2.** W przypadku Agenta Kalkulacyjnego:

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski

### **17.3.** W przypadku Agenta Dokumentacyjnego:

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.**

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

do wiadomości: Bogdan Palinowski, Tomasz Mierzejewski.

## **18. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI**

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

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

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

**18.4.** Materiały Informacyjne będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta.

## **19. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

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

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

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

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

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



## **ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI**

### **REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

#### **1. ZWOŁANIE ZGROMADZENIA**

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

#### **2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU**

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

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

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

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA I PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

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

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

#### **4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

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

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

## Załącznik 2A

### Wzór wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]

[nazwa i adres Uprawnionego Obligatariusza]\*

[Miejscowość, data]

**Eurocash S.A.**

**ul. Wiśniowa 11**

**62-052 Komorniki**

### WNIOSEK O ZWOŁANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Szanowni Państwo,

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

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

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

Z poważaniem,

\_\_\_\_\_  
[imię i nazwisko osoby upoważnionej do reprezentacji Uprawnionego Obligatariusza]

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

Załączniki:

1. Zaświadczenia Depozytowe;
2. [Pełnomocnictwo];

\* uzupełnić, gdy Obligatariusze składają wspólny wniosek

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

W imieniu **Eurocash S.A.**

[data] [miejsce]

---

### 19.5. Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 2 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii B stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

<b>„ASO”</b>	oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW.
<b>„Agent Kalkulacyjny”</b>	oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>„Depozytariusz”</b>	oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.
<b>„Dzień Emisji”</b>	oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji, przy czym intencją Emitenta jest, by Dzień Emisji przypadał na dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego jako Dzień Emisji, jak również by wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich Rachunkach Obligacji tego samego dnia (w przypadku, w którym Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Obligacji tego samego dnia, za Dzień Emisji zostanie uznany pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu Obligacji na Rachunkach Obligacji).
<b>„Dzień Roboczy”</b>	oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności należnych z tytułu Obligacji.
<b>„Dzień Ustalenia Praw”</b>	oznacza szósty Dzień Roboczy przed datą, w której mają zostać dokonane płatności z tytułu Obligacji, z wyłączeniem przypadku: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; oraz (iv) uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dniu Wykupu, ustala się każdorazowo według stanu na drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW, jeśli wykup Obligacji następuje po Dniu Wykupu.

<b>„Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej”</b>	oznacza trzeci Dzień Roboczy przypadający przed początkiem danego Okresu Odsetkowego, dla którego ma zostać ustalona Stawka Referencyjna.
<b>„Dzień Wykupu”</b>	oznacza dzień wskazany w Punkcie 4 Suplementu Emisyjnego.
<b>„Emitent” lub „Spółka”</b>	oznacza "Eurocash" S.A. z siedzibą w Komornikach.
<b>„GPW”</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>„Grupa”</b>	oznacza grupę kapitałową Emitenta.
<b>„KDPW”</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>„KNF”</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
<b>„Kwota do Zapłaty”</b>	oznacza, w zależności od kontekstu, Kwotę Odsetek lub Kwotę Wykupu.
<b>„Kwota Odsetek”</b>	oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i przypadającą do zapłaty zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.
<b>„Kwota Wykupu”</b>	oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, w dniu podziału, połączenia lub przekształcenia Emitenta, o którym mowa w Punkcie 12 Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu, tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
<b>„Rachunek Obligacji”</b>	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy.
<b>„Obligacje”</b>	oznacza obligacje serii B objęte niniejszą Notą Informacyjną.
<b>„Obligatariusze”</b>	oznacza osobę lub podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego, a każda z nich zwana jest <b>„Obligatariuszem”</b> .
<b>„Rachunek Papierów Wartościowych”</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.



<b>„Rachunek Zbiorczy”</b>	oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.
<b>„Regulamin ASO”</b>	oznacza regulamin ASO.
<b>„Stawka Referencyjna”</b>	oznacza WIBOR lub Wskaźnik Alternatywny.
<b>„Warunki Emisji”</b>	oznacza warunki emisji Obligacji stanowiące Załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.
<b>„Zaświadczenie Depozytowe”</b>	oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, potwierdzające, że Obligacje nim objęte, posiadane przez danego Obligatariusza nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności.
<b>„Zaświadczenie o Wskaźniku Finansowym”</b>	oznacza, sporządzone na bazie skonsolidowanej przez Emitenta, każde z kwartalnych zaświadczeń dotyczących wysokości Wskaźnika Finansowego obliczanego na ostatni dzień Okresu Badania (oraz, w przypadku zaświadczeń dotyczących Okresów Badania kończących się 31 grudnia, łącznie z pisemnym oświadczeniem audytora Emitenta, potwierdzającym, że dane zostały należycie wybrane i obliczenia są prawidłowe).
<b>„Zgromadzenie Obligatariuszy”</b>	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.