

**Nota informacyjna
dla obligacji serii C
wyemitowanych przez
P4 sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
adres: ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa**



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. (ryнку 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 noty informacyjnej: 28 marca 2025 r.

**OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE
W NOCIE INFORMACYJNEJ**

Emitent

Niniejszym oświadczamy, 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 finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób upoważnionych:

BEATA ZBOROWSKA
CZŁONEK ZARZĄDU

MICHAŁ ZIÓŁKOWSKI
CZŁONEK ZARZĄDU

W związku z postanowieniami §18 ust. 3a i §3 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Emitent jest zwolniony z obowiązku zawierania umowy z Autoryzowanym Doradcą.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	2
WSTĘP	4
1. CZYNNIKI RYZYKA	5
Ryzyka związane z działalnością Grupy	5
Ryzyka związane ze sprawami regulacyjnymi	26
Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w ASO GPW	31
2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	37
2.1. Cel emisji Obligacji.....	37
2.2. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji	37
2.3. Wielkość emisji	37
2.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji lub sposób jej ustalenia	37
2.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	37
3. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI.....	40
3.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu.....	40
3.2. Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu.....	40
3.3. Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.....	41
3.4. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza.....	43
3.5. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w następstwie wykonania Opcji Put.....	44
3.6. Zasady naliczania i płatności odsetek.....	45
3.7. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie.....	48
3.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji	49
4. ZAŁĄCZNIKI.....	51
4.1. Informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta.....	51
4.2. Ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta.....	69
4.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną.....	85
4.4. Warunki Emisji.....	95
4.5. Definicje i objaśnienia skrótów	142

WSTĘP

Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi

Nazwa (firma) i forma prawna:	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa
Telefon:	+48 22 310 53 05
E-mail:	obligacje@play.pl
Strona internetowa:	https://www.play.pl
KRS:	0000217207
REGON:	015808609
NIP:	9512120077
Kod LEI:	259400EUKUQ18NNMFZ37

Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

Działalność prowadzona przez emitenta jest działalnością regulowaną wymagającą wpisu do rejestru działalności regulowanej prowadzonego przez właściwy organ. Emitent, oraz jego następujące spółki zależne i współkontrolowane: Miconet sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, Redge Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Syrion sp. z o.o. z siedzibą w Żorach, SferaNet sp. z o.o. z siedzibą w Bielsko-Białej, Fibreo S.A. z siedzibą w Żywcu, Polski Światłowod Otwarty sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, SferaNet Infrastruktura S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej, MicoInfra sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz PT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie są wpisane do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE.

Uprawnienia Emitenta do korzystania z częstotliwości wynikają z przyznanych decyzji rezerwacyjnych i mogą być przedłużone na dalsze okresy przez Prezesa UKE w wyniku wniosku o przedłużenie rezerwacji (który zgodnie z Prawem Komunikacji Elektronicznej należy złożyć w okresie od 4 lat do 3 lat przed datą wygaśnięcia rezerwacji) oraz w wyniku wniosku o dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres (który zgodnie z Prawem Komunikacji Elektronicznej należy złożyć w okresie od 5 lat do 1 roku przed datą wygaśnięcia rezerwacji, a w przypadku rezerwacji częstotliwości wydanych na okres roku lub krótszy, wniosek składa się nie później niż 6 miesięcy przed upływem tego okresu).

Obecnie Emitent, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych jest uprawniony do wykorzystywania częstotliwości: w paśmie 800 MHz do dnia 23 czerwca 2031 r. (decyzja nr DZC.WAP.514.50.2016.30 z dnia 23 czerwca 2016 r.), w paśmie 900 MHz do dnia 31 grudnia 2038 r. (decyzja nr DC.WAP.514.5.2022.23 z dnia 27 czerwca 2023 r.), w paśmie 1800 MHz do dnia 31 grudnia 2027 r. (decyzje nr DZC-WAP-5174-2/13 (236) z dnia 14 czerwca 2013 r., nr DZC-WAP-5174-3/13 (234) z dnia 14 czerwca 2013 r. oraz nr DZC-WAP-5174-4/13 (233) z dnia 14 czerwca 2013 r.), w paśmie 2100 MHz do dnia 31 grudnia 2037 r. (decyzja nr DC.WAP.514.10.2021.34 z dnia 10 października 2022 r. oraz decyzja nr DC.WAP.514.11.2022.11 z dnia 27 października 2022 r.), w paśmie 2600 MHz do dnia 25 stycznia 2031 r. (decyzje nr DZC.WAP.5174.22.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r., nr DZC.WAP.5174.23.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r., nr DZC.WAP.5174.24.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r. oraz nr DZC.WAP.5174.25.2015.212 z dnia 25 stycznia 2016 r.), w paśmie 3600 MHz do dnia 30 listopada 2038 r. (decyzja nr DC.WAP.514.16.2023.52 z dnia 19 grudnia 2023 r.).

Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (m.in. GSM, UMTS, LTE).

1. CZYNNIKI RYZYKA

Potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej. Jeżeli którekolwiek z niżej opisanych zdarzeń rzeczywiście wystąpi, może ono mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wyniki z działalności operacyjnej, co może wpłynąć na naszą zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym zdolność do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu oraz na wartość lub rentowność Obligacji. W szczególności zdarzenia opisane poniżej mogą indywidualnie lub kumulatywnie doprowadzić do trwałej niemożności obsługi przez nas swoich zobowiązań finansowych, przejściowej utraty płynności, mogą wpłynąć na wysokość stopy bazowej lub rentowność Obligacji, lub mogą wpłynąć na ocenę ryzyka Obligacji przez inwestorów, powodując obniżenie wartości rynkowej Obligacji. Przedstawione czynniki ryzyka nie są jedynymi czynnikami ryzyka, na które jesteśmy narażeni. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są znane lub które są obecnie uważane za nieistotne, w przyszłości mogą także mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej oraz na naszą zdolność do wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi w Polsce i w Unii Europejskiej

Oferujemy usługi komórkowych połączeń głosowych, przesyłania wiadomości i wideo (w tym dystrybucję usług TV) oraz usługi transmisji danych, a także usługi dodatkowe, sprzedaż telefonów i innych urządzeń dla klientów indywidualnych i biznesowych wyłącznie w Polsce, gdzie zasadniczo znajdują się wszyscy nasi zarejestrowani klienci. Z tego powodu warunki makroekonomiczne w Polsce, a także warunki gospodarcze, finansowe lub geopolityczne na świecie mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy. Na polską gospodarkę mogą na różne sposoby niekorzystnie oddziaływać osłabiające się warunki gospodarcze i zaburzenia na światowych rynkach finansowych i, bardziej lokalnie, w Polsce i Unii Europejskiej, w tym skutki zmian regulacyjnych. Taki niekorzystny rozwój sytuacji gospodarczej oddziałował i może w przyszłości oddziaływać niekorzystnie na kondycję finansową naszych klientów, co z kolei może spowodować, że obniżą oni wydatki na nasze usługi. Aktualne otoczenie makroekonomiczne jest nieprzewidywalne, a utrzymująca się niestabilność rynków światowych, w tym zawirowania zachodzące w Europie związane z kwestiami konfliktu zbrojnego Rosji przeciw Ukrainie, długu państwowego, stabilności złotego i euro mogą się przyczynić do spadkowych tendencji w gospodarce europejskiej i światowej. Rozwój sytuacji w przyszłości zależy od szeregu czynników politycznych i gospodarczych, w tym od skuteczności środków podejmowanych przez Unię Europejską w zakresie zadłużenia pewnych państw w Europie i ogólnej stabilności strefy euro. Jeśli warunki takie jak te zaobserwowane podczas ostatniego załamania gospodarczego powtórzą się, możemy nie być w stanie pozyskać wystarczającego finansowania na rynkach kapitału dłużnego lub dostępu do rynków kredytowania zabezpieczonego na akceptowalnych dla nas warunkach finansowych lub w ogóle na jakichkolwiek warunkach, co może istotnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z konkurencyjnością polskiego sektora telefonii komórkowej, zmianami w modelach biznesowych innych operatorów oraz zwiększonym udziałem alternatywnych technologii

Stoimy w obliczu wysokiej konkurencji o klientów ze strony podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, w tym w szczególności innych operatorów komórkowych, takich jak Polkomtel, Orange i T-Mobile. Nasi konkurenci mogą poprawić swoją zdolność do pozyskiwania nowych klientów lub udostępniania ofert i usług po niższych cenach w celu zwiększenia udziałów w rynku, co utrudniłoby nam utrzymanie naszych obecnych klientów lub poszerzanie bazy klientów bez obniżania cen. W celu konkurowania na rynku możemy być zmuszeni do obniżenia cen, co może spowodować spadek przychodów lub zwiększenie wydatków na marketing i promocję, a każde z tych działań może spowodować znaczny spadek naszych marż lub zysku operacyjnego.

Ponadto, ewentualna zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce bądź konsolidacja lub fuzje operatorów telekomunikacyjnych prowadzące do wspólnych przedsięwzięć, nowych grup kapitałowych lub strategicznych aliansów pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, bądź wprowadzenie nowych rodzajów usług, ofert i technologii w wyniku takiej współpracy lub strategicznych

alianców mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na nas oraz naszą zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dodatkowo, konkurencja może się nasilić w wyniku świadczenia usług dostępu do mobilnego Internetu przez podmioty inne niż operatorzy sieci komórkowych. Na przykład niektórzy operatorzy komórkowych sieci wirtualnych proponują szerokopasmowy Internet mobilny oparty na technologiach LTE w ramach swojej oferty, a niektórzy polscy operatorzy sieci kablowych czy operatorzy stacjonarni uruchomili własną działalność jako operatorzy komórkowych sieci wirtualnych (*Mobile Virtual Network Operators*, „MVNO”) i oferują konkurujące z nami szerokopasmowe usługi komórkowe. Tacy operatorzy kablowi również mogą oferować pakiety łączonych usług, które – jak wspomniano wyżej – mogą się okazać atrakcyjne dla konsumentów i których my aktualnie nie oferujemy. Gdybyśmy mieli stracić klientów wskutek zainteresowania ze strony konsumentów łączonymi ofertami wspomnianych wyżej MVNO, którzy nie są naszymi partnerami, spadłyby nasze przychody i w konsekwencji wzrósłby wskaźnik rezygnacji z usług.

Ponadto nietradycyjne usługi głosowe wykorzystujące technikę Voice over Internet Protocol lub technologie alternatywne w stosunku do komórkowych usług głosowych i tekstowych (SMS/MMS), mogą się cieszyć coraz większą popularnością i mieć istotny wpływ na prowadzoną przez nas działalność. Gdyby w dalszym ciągu rosła popularność takich usług, mogłoby to mieć na nas istotny negatywny wpływ między innymi poprzez spowodowanie spadku naszego ARPU i obniżenie bazy klientów wszystkich naszych usług lub uniemożliwienie nam realizacji spodziewanych korzyści związanych ze strategią wzrostu w obszarze usług głosowych i Internetu mobilnego. Dodatkowo, spodziewamy się w przyszłości konkurencji ze strony dostawców usług wspomaganych przez technologie komunikacyjne, które obecnie znajdują się w fazie rozwoju lub zostaną opracowane w przyszłości. Nasi obecni konkurenci lub nowe podmioty wchodzące na rynek mogą wprowadzić te i/lub inne nowe bądź technologicznie lepsze usługi telekomunikacyjne, zanim my to zrobimy lub po bardziej konkurencyjnych cenach.

Wreszcie, na naszą zdolność do skutecznego konkurowania na istniejących lub nowych rynkach może niekorzystnie wpłynąć zwiększenie przez polskich regulatorów naszych obowiązków regulacyjnych lub wprowadzenie dalszych przepisów mających na celu promowanie dostępu do sieci lub innych form wsparcia dla innych operatorów na rynku, a także dla samorządów i społeczności lokalnych.

Możemy również napotkać ograniczenia w korzystaniu z ofert niektórych dostawców, zwłaszcza w odniesieniu do rozwoju sieci 5G ze względów bezpieczeństwa lub regulacyjnych. Wpływ tych ograniczeń na naszą działalność może być inny niż wpływ na działalność naszych konkurentów.

Urzeczywistnienie się któregokolwiek z wyżej opisanych warunków oznaczałoby dla nas obniżenie przychodów, zwiększenie wskaźnika rezygnacji z usług, zmniejszone ARPU, zmniejszone marże lub utratę udziału w rynku, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z udziałem w rynku i liczbą klientów

Według raportu UKE w Polsce było około 52,4 milionów kart SIM co przekładało się na wskaźnik penetracji na poziomie ok. 138,7% na 31 grudnia 2023 r. Wysoki wskaźnik penetracji komórkowych usług głosowych na polskim rynku komórkowym może skutkować presją na ceny lub ograniczyć naszą zdolność do skutecznego konkurowania w celu utrzymania udziału w rynku i zwiększenia go przez przejęcie abonentów od konkurencji.

Uważamy, że dalszy wzrost naszej działalności na tym dojrzałym rynku będzie w pierwszej kolejności napędzała nasza zdolność do zwiększenia wykorzystania usług przez obecnych klientów, dalszego przekonywania klientów do odchodzenia od konkurencji i przechodzenia na nasze usługi oraz ograniczania wskaźnika rezygnacji z usług. Jednym z komponentów naszej strategii na przyszłość jest utrzymanie bądź obniżenie aktualnego poziomu rezygnacji klientów. Można to osiągnąć poprzez zatrzymanie obecnych klientów, jednak to może zależeć od wprowadzenia nowych lub wzbogaconych ofert i usług, elastycznych modeli cenowych, wysokiej jakości obsługi klienta, a także udoskonalonych możliwości sieci w odpowiedzi na oczekiwania klientów lub oferty naszych konkurentów. Jeśli nie będziemy w stanie skutecznie przeciwdziałać wzrostowi poziomu rezygnacji, możemy być zmuszeni do szybkiego obniżania kosztów w celu zachowania odpowiedniego poziomu zyskowności lub do podjęcia alternatywnych środków, które zwiększyłyby koszty pozyskania klientów i koszty utrzymania klientów, co z kolei mogłoby skutkować obniżeniem przepływów

środków finansowych. Nie możemy zapewnić, że różne środki, jakie podejmujemy w celu zwiększenia lojalności klientów, obniżą wskaźnik rezygnacji z usług lub pozwolą nam na utrzymanie aktualnego poziomu wskaźnika rezygnacji z usług.

Dodatkowo, branża telekomunikacyjna charakteryzuje się częstymi zmianami rozwijających się ofert, a także postępami w zakresie technologii sieci i aparatów telefonicznych. Jeśli nie będziemy unowocześniać sieci i dostarczać klientom atrakcyjnych ofert i usług, możemy nie być w stanie zatrzymać klientów. Wzrost kosztów pozyskania i zatrzymania klientów może obniżyć naszą rentowność i przyszłe przepływy środków finansowych. Możemy również stanąć w obliczu wzrostu wskaźnika rezygnacji, jeśli otoczenie konkurencyjne zmieni się pod wpływem zwiększonej dostępności łączonych ofert naszych konkurentów.

Podobnie, jeśli nie uda nam się skutecznie komunikować jakości, niezawodności lub innych korzyści wynikających z korzystania z naszej sieci za pomocą działań marketingowych i reklamowych lub z powodzeniem oferować naszej marki na rynku jako kojarzonej z reputacją związaną z jakością i niezawodnością sieci, możemy nie być w stanie przyciągnąć nowych klientów lub obniżyć poziomu rezygnacji, a działania marketingowe i reklamowe mogą kosztować więcej niż spowodowany przez nie przyrost przychodów, co z kolei może obniżyć osiąganą marżę. Miałoby to niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność operacyjną zważywszy, że ceny usług telekomunikacyjnych w Polsce są dużo niższe niż w innych krajach europejskich. Gdybyśmy byli zmuszeni do obniżenia cen lub miałyby się zwiększyć koszty zatrzymania i pozyskiwania nowych klientów, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z konkurencyjnością polskiego sektora Internetu stacjonarnego oraz zmianami w modelach biznesowych innych operatorów

Polska aktualnie przechodzi przez istotną zmianę w modelu operacyjnym FBB (*Fixed Broadband* – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu). W przeszłości każdy operator telekomunikacyjnych usług dostępu do stacjonarnego Internetu („ISP”) był wyłącznym posiadaczem swojej sieci, co skutkowało wysokimi barierami wejścia dla konkurencji związanymi z inwestycjami infrastrukturalnymi i ograniczało rywalizację, prowadząc do lokalnych monopolii lub oligopolii. Jednakże ostatnie lata pokazują, że tradycyjni właściciele sieci zaczęli je otwierać, oddzielając sprzedaż hurtową od detaliczną. Play w 2023 r. poszedł tą drogą, decydując się na wydzielenie sieci dostępowej i udostępnienie jej całkowicie innym przedsiębiorcom telekomunikacyjnym, co niesie za sobą dodatkowe ryzyko w dwóch obszarach:

- Utrzymanie bazy klientów usług FBB (+TV): wielu konkurentów, w tym Vectra, T-Mobile, Orange, Plus będzie mogło oferować swoje usługi stacjonarne obecnym klientom Play. Biorąc pod uwagę, że klienci usług stacjonarnych korzystają z usług mobilnych innych operatorów, będą oni bardziej narażeni na zwiększone działania sprzedażowe konkurencji.
- Pozyskiwanie nowych klientów usług FBB (+TV) – dostęp do 100% sieci Polskiego Światłowodu Otwartego sp. z o.o. („PŚO”) pozwala konkurencji na zwiększenie presji w zakresie pozyskiwania nowych klientów usług FBB (+TV), szczególnie że niektórzy z nich prezentują wyjątkowo agresywne oferty akwizycyjne.

Innym aspektem hurtowego dostępu do sieci poprzez PŚO jest presja konkurencyjna ze strony innych ISP, takich jak Netia (część Grupy Polsat Plus), która dysponuje ~25% nadbudowy sieci PŚO. W przeciwieństwie do Play, pozostali operatorzy pozostają w pełni zintegrowanymi dostawcami usług na wyłączność we własnych sieciach. Ponieważ ich ambicje wzrostu sieci są ograniczone, istniejącą sieć można traktować jako już amortyzowaną, co ma istotne konsekwencje dla sprzedaży detalicznej. W odróżnieniu od detalistów korzystających z dostępu hurtowego, którzy płacą miesięczne opłaty za połączenie z siecią (opłaty za usługi BSA), lokalni operatorzy ISP nie muszą uwzględniać tego kosztu w swoich kalkulacjach finansowych, co daje im znacznie większą swobodę w kreowaniu ofert dla klientów końcowych. Taka konkurencja wymusza na Play obniżenie cen, co może redukować rentowność produktu lub mieć negatywne skutki dla pozyskiwania nowych klientów i ich utrzymania.

Możliwość hurtowego dostępu do wysokiej jakości sieci światłowodowej (FTTH) i HFC (*Hybrid fiber-coaxial* – hybrydowa sieć internetowa łącząca przewody koncentryczne oraz światłowodowe) stymuluje konkurencję

do jej wykorzystywania. Obserwujemy intensywne działania naszych konkurentów w obszarze oferty triple-play, skoncentrowane na sprzedaży usług stacjonarnych obecnym abonentom usług mobilnych w celu zwiększenia konwergencji.

Materializacja wskazanego ryzyka mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z korzystaniem z usług roamingu krajowego

Na podstawie aneksu do umowy roamingu krajowego zawartego w 2021 r. z Orange Polska S.A., P4 uzyskała dostęp do sieci Orange do 31 grudnia 2025 r. Na podstawie ww. umowy świadczone nam są usługi sieciowe, co umożliwia nam oferowanie usług telekomunikacji komórkowej klientom na terenach, gdzie nie mamy jeszcze zasięgu własnej sieci radiowej.

Wzrost liczby i wolumenu połączeń wykonywanych przez naszych klientów z wykorzystaniem sieci Orange może powodować wzrost naszych kosztów roamingu krajowego lub połączeń międzysieciowych. Dodatkowo, możemy się nie zgadzać z drugą stroną umów roamingu krajowego co do warunków lub jakości świadczonych usług, co może wpłynąć na korzystanie z usług Grupy lub wpłynąć na nasze decyzje dotyczące sposobu, w jaki kierujemy ruch w sieci telekomunikacyjnej Grupy. Rezygnacja z usług roamingu krajowego może również wiązać się z ograniczeniem zasięgu naszej sieci dla klientów PLAY, co może skutkować ich rezygnacją z naszych usług.

Gdyby zaszło którekolwiek z tych zdarzeń lub gdybyśmy ponosili wyższe koszty z tytułu roamingu krajowego, miałyby to niekorzystny wpływ na naszą kondycję finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Gdybyśmy nie byli w stanie sfinansować nakładów inwestycyjnych na rozbudowę sieci radiowej, wpłynęłoby to na poziom usług, jakie możemy oferować. To z kolei, mogłoby oznaczać, że tracilibyśmy klientów bądź nie byłibyśmy w stanie pozyskiwać nowych. Mogłoby mieć to istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dodatkowo, nie mamy bezpośredniej kontroli nad jakością sieci innych operatorów i świadczonych przez nich usług roamingu krajowego. Wszelkie powtarzające się trudności, opóźnienia w świadczeniu usług lub niedostarczanie nam przez innego operatora niezawodnych usług, mogłoby skutkować obniżeniem liczby klientów lub zmniejszeniem ruchu, co obniżyłoby nasze przychody i mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność do realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze świadczeniem usług roamingu międzynarodowego z wykorzystaniem niezależnych dostawców usług telekomunikacyjnych

Nasza zdolność do świadczenia usług telekomunikacyjnych wysokiej jakości zależy od możliwości wzajemnych połączeń z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, zwłaszcza naszych konkurentów. Wzrost cen świadczonych nam usług mógłby negatywnie wpłynąć na naszą pozycję finansową. Jesteśmy również zależni od zewnętrznych operatorów przy świadczeniu naszym abonentom usług roamingu międzynarodowego. Nie mamy bezpośredniej kontroli nad jakością sieci innych operatorów i świadczonych przez nich usług połączenia sieci i usług roamingowych. Ponadto, nasi konkurenci mogą podjąć działania zwiększające nasze koszty korzystania z ich sieci, na przykład zwiększając opłaty za zakończenie połączenia, wysyłanie SMS-ów lub usługi transmisji danych. Nawet gdybyśmy próbowali zrekompensować takie opłaty poprzez wprowadzenie podobnych opłat przez nas, możemy nie być w stanie pokryć wszystkich dodatkowych kosztów. Wszelkie powtarzające się trudności, opóźnienia w połączeniach z innymi sieciami i usługami, lub niepowodzenie dowolnego operatora w zapewnieniu niezmiennie niezawodnych połączeń międzysieciowych lub usług roamingowych mogą skutkować utratą klientów lub zmniejszeniem ruchu, co obniżyłoby nasze przychody i mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze telefonii komórkowej

Branża telekomunikacji komórkowej charakteryzuje się szybko zmieniającymi się technologiami i powiązanymi z tym wahaniami popytu klientów na usługi w konkurencyjnych cenach, a my nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczającym stopniu i efektywnie dostosowywać świadczone przez nas usługi, aby dotrzymać kroku szybkim zmianom technologicznym w branży.

Oczekujemy, że najnowsze technologie komunikacyjne, które są obecnie rozwijane (5G), będą nabierały coraz większego znaczenia na polskim rynku.

Ponadto zmiany technologiczne i pojawienie się alternatywnych technologii świadczenia usług telekomunikacyjnych, które są bardziej zaawansowane technologicznie, tańsze lub w inny sposób atrakcyjniejsze niż oferowane przez nas, może sprawić, że nasze usługi staną się mniej rentowne i opłacalne lub przestarzałe. Rozwój technologiczny może również skrócić cykl życia produktów i ułatwić konwergencję różnych obszarów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo, nie możemy obecnie przewidzieć, jak pojawiające się obecnie i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na prowadzoną przez nas działalność, ani nie możemy przewidzieć, czy nowe technologie wymagane do oferowania planowanych przez nas usług będą dostępne w oczekiwanym czasie i czy w ogóle będą dostępne. Możemy być zmuszeni do szybkiego wprowadzania nowych technologii, jeśli na przykład klienci zaczną żądać funkcji dostępnych w tych nowych technologiach, dla których niezbędne jest szersze pasmo, lub jeśli którykolwiek z naszych konkurentów postanowi kłaść nacisk na nowszą technologię w swoich kampaniach reklamowych. Z powodu szybkich zmian technologicznych, nie możemy zagwarantować, że będziemy trafnie przewidywać i w związku z tym przeznaczać odpowiednią ilość kapitału i zasobów na rozwój niezbędnych technologii, które zaspokoją oczekiwania obecnych klientów i przyciągną nowych. W rezultacie, nowe lub udoskonalone technologie, usługi lub oferty, jakie wprowadzimy, mogą nie zostać w wystarczającym stopniu przyjęte przez rynek lub mogą napotkać trudności techniczne. Dodatkowo, możemy nie odzyskać inwestycji już poniesionych lub takich, które będziemy ponosić w celu wprowadzenia tych technologii, ofert i usług. Nie możemy również zapewnić, że będziemy w stanie wprowadzać je w sposób efektywny kosztowo, co również mogłoby obniżyć naszą rentowność. Ponadto, możemy nie być w stanie uzyskać finansowania na rozsądnych warunkach lub w ogóle jakiegokolwiek finansowania na pokrycie nakładów inwestycyjnych niezbędnych, by dotrzymać kroku zmianom technologicznym. Również możemy nie być w stanie uzyskać dostępu do kapitału lub innych zasobów niezbędnych do rozwoju nowych lub udoskonalonych technologii, ofert i usług, kiedy to będzie potrzebne.

Z powyższym związane jest ryzyko, że nawet jeśli będziemy mieć wystarczające zasoby do oferowania nowych technologii, jakie się pojawią, możemy nie otrzymać wystarczających rezerwacji częstotliwości niezbędnych do świadczenia usług opartych na tych nowych technologiach na rynkach, gdzie prowadzimy działalność, lub mogą na nas negatywnie wpłynąć niekorzystne regulacje dotyczące użytkowania tych technologii.

Materializacja powyższych ryzyk może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze spełnianiem obowiązków w zakresie cyberbezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa teleinformatycznego wynikających z przepisów już przyjętych i projektowanych

Rozporządzenie Ministra Cyfryzacji z dnia 20 czerwca 2020 r. w sprawie minimalnych środków technicznych i organizacyjnych oraz metod, jakie przedsiębiorcy telekomunikacyjni są obowiązani stosować w celu zapewnienia bezpieczeństwa lub integralności sieci lub usług, nakłada szereg obowiązków na przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w tym Grupę. Najważniejsze z nich obejmują konieczność uwzględniania rekomendacji Pełnomocnika Rządu ds. Cyberbezpieczeństwa w zakresie wpływu na bezpieczeństwo publiczne lub istotny interes bezpieczeństwa państwa oraz konieczność stosowania strategii skutkującej brakiem uzależnienia się od jednego producenta w zakresie poszczególnych elementów sieci telekomunikacyjnej przy jednoczesnym zapewnieniu interoperacyjności usług.

Ponadto, rozporządzenie wprowadza wiele innych obowiązków takich jak:

- obowiązek opracowania dokumentacji dotyczącej bezpieczeństwa i integralności sieci i usług;
- ustalenie zasad dostępu do kluczowej infrastruktury i przetwarzanych danych, obejmujące przypisanie odpowiedzialności za kluczową infrastrukturę w zakresie odpowiednim do realizowanych zadań,

- zabezpieczenie dostępu do kluczowej infrastruktury;
- ustalenie zasad bezpiecznego zdalnego przetwarzania danych;
- obowiązek przeprowadzania oceny bezpieczeństwa sieci i usług telekomunikacyjnych.

Ministerstwo Cyfryzacji zaprezentowało nowy projekt ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, który ma istotnie wzmocnić ochronę obywateli oraz instytucji przed rosnącymi zagrożeniami w cyberprzestrzeni. Uwzględnia on także przepisy unijnej dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2555 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii, zmieniającej rozporządzenie (UE) nr 910/2014 i dyrektywę (UE) 2018/1972 oraz uchylającą dyrektywę (UE) 2016/1148 („NIS2”), do implementacji której Polska jest zobowiązana. Założeniem jest, aby nowe regulacje zostały przyjęte jeszcze w roku 2025. Projektowane przepisy wygenerują liczne nowe obowiązki, które Spółka będzie musiała spełnić w zakresie cyberbezpieczeństwa.

Projektowana ustawa ma wprowadzić nowe zasady dla dostawców usług cyfrowych, a więc również dla Spółki, która w odróżnieniu od obecnie obowiązującej ustawy, została wprost objęta nowymi przepisami. Spółka należała będzie do grupy podmiotów kluczowych w rozumieniu ustawy i zostanie zobowiązana wprowadzić system zarządzania bezpieczeństwem informacji w procesach służących świadczeniu przez nią usług.

Ustawa wprowadza zmiany w zakresie:

- podmiotów kluczowych i ważnych;
- zespołów CSIRT;
- Pojedynczego Punktu Kontaktowego;
- nadzoru i środków egzekwowania przepisów przez organy właściwe ds. cyberbezpieczeństwa;
- kompetencji Ministra Cyfryzacji;
- zmiany obowiązków Pełnomocnika ds. cyberbezpieczeństwa i Kolegium ds. cyberbezpieczeństwa;
- instytucji dostawcy wysokiego ryzyka.

Projektowane zmiany nakładają obowiązki na podmioty kluczowe, a więc również na Spółkę. Podmioty kluczowe i ważne będą obowiązane wprowadzić system zarządzania bezpieczeństwem informacji w procesach służących świadczeniu usług przez te podmioty. Odpowiada to zakresowi wymogów co do środków zarządzania ryzykiem wskazanych w NIS2.

Kierownik podmiotu kluczowego lub ważnego będzie odpowiedzialny za realizację tych zadań przez dany podmiot i w przypadku niewywiązania się z zadań kierownika takiego podmiotu będą mogły być nałożone na niego kary. Kierownik takiego podmiotu będzie obowiązany również do przejścia stosownego szkolenia z zakresu cyberbezpieczeństwa.

Tak jak do tej pory operatorzy usług kluczowych, tak i inne podmioty kluczowe i ważne, będą obowiązane przeprowadzać audyty bezpieczeństwa swoich systemów informacyjnych co dwa lata.

Podmioty kluczowe i ważne będą obowiązane korzystać z systemu służącego wymianie informacji o incydentach, cyber-zagrożeniach i podatnościach. Jednocześnie wprowadza się zmiany regulacyjne ułatwiające korzystanie z tego systemu.

Uregulowano też instytucję dostawców wysokiego ryzyka. Instytucja ta wynika z opublikowanego w styczniu 2020 r. zestawu środków dot. minimalnej harmonizacji i standaryzacji na poziomie UE rozwiązań cyberbezpieczeństwa sieci 5G, określanym jako „Toolbox 5G”. Toolbox 5G wymaga transponowania przez kraje członkowskie, które mają wiele swobody co do jego wdrożenia.

Wszystkie te zmiany wpłyną znacząco na obciążenie Spółki nowymi obowiązkami, co będzie wiązało się również z dużymi kosztami wdrożenia nowych przepisów oraz znacznym wysiłkiem organizacyjnym. Nowe

przepisy przewidują również wysokie kary regulacyjne w przypadku niespełnienia wymagań. Ponadto, instytucja dostawców wysokiego ryzyka może zmusić Spółkę do zastąpienia obecnych elementów sieci nowymi, dostarczonymi przez innych dostawców.

Niezależnie od NIS 2, do polskiego systemu prawnego w najbliższym czasie będzie implementowana dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2557 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie odporności podmiotów krytycznych i uchylająca dyrektywę Rady 2008/114/WE („**CER**”). CER zostanie wdrożona do polskiego prawa krajowego nowelizacją ustawy z dnia 26 kwietnia 2007 r. o zarządzaniu kryzysowym („**Ustawa o Zarządzaniu Kryzysowym**”). Najbliższy możliwy termin wejścia w życie nowelizacji Ustawy o Zarządzaniu Kryzysowym to koniec roku 2025.

Znowelizowana ustawa wprowadzi nowe obowiązki dla Spółki, w tym przede wszystkim Spółka stanie się operatorem infrastruktury krytycznej.

Spółka jako operator infrastruktury krytycznej będzie sporządzała, w terminie do dnia 31 marca każdego roku, raport o stanie ochrony infrastruktury krytycznej za rok ubiegły, który zawierał będzie informacje dotyczące jej ochrony w zakresie zapewnienia: (i) bezpieczeństwa fizycznego; (ii) bezpieczeństwa technicznego; (iii) bezpieczeństwa osobowego; (iv) cyberbezpieczeństwa; (v) bezpieczeństwa prawnego.

Uzyskanie statusu operatora infrastruktury krytycznej, spowoduje znaczne koszty po stronie Spółki związane z koniecznością przebudowy systemów bezpieczeństwa w obiektach, przeprowadzania regularnych audytów na obiektach czy przygotowywania kompleksowych raportów.

Nowym aktem z zakresu cyberbezpieczeństwa, już obowiązującym, jest DORA, tj. rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 („**DORA**”). DORA jest aktem prawnym stosowanym wprost i niewymagającym osobnej implementacji do polskiego systemu prawnego.

Jest to ważna regulacja, która weszła w życie 17 stycznia 2025 r. Spółka z jednej strony jest instytucją finansową, która świadczy usługi finansowe (jest agentem ubezpieczeniowym), a z drugiej strony jest dostawcą usług ICT dla podmiotów finansowych.

Aktualnie prowadzona przez Spółkę analiza wykazuje, że bardzo duża część usług świadczonych przez Spółkę mieści się w definicji „usługi ICT”; w szczególności dotyczyć to będzie usług dostępu do Internetu, jak i usług „chmurowych” (np. IaaS). Oznacza to zatem, iż Spółka jest „zewnętrznym dostawcą usług ICT” w rozumieniu DORA.

W związku z wejściem w życie DORA, klienci z branży finansowej oczekują wprowadzenia przez Spółkę stosownych zmian w usługach, w szczególności modyfikacji zawartych umów w sposób, który pozwoliłby wypełnić obowiązki nakładane przez DORA. Klienci oczekują zawarcia aneksów na przedstawionych przez siebie warunkach. Aktualnie trwa proces dostosowywania umów zawartych przez Spółkę do wymogów DORA.

Spełnianie przez Spółkę wymogów DORA należy wiązać z dalszym świadczeniem usług na rzecz takich podmiotów, tj. możliwością utrzymania obecnych umów (usług), oraz możliwością zawierania kolejnych umów (pozyskiwania nowych klientów z branży finansowej). Przedmiotowe rozporządzenie nie wskazuje na możliwość skalowania czy wyboru poszczególnych wymogów tam określonych, zatem dalsze świadczenie usług na rzecz podmiotów z branży finansowej wymaga wdrożenia przez Spółkę DORA w całości (w zakresie wymaganym dla zewnętrznych dostawców ICT). Przy braku kompletnego wdrożenia, dalsze świadczenie usług na rzecz podmiotów z branży finansowej nie będzie możliwe – konieczne będzie rozwiązanie istniejących umów i nie będzie możliwości zawierania kolejnych.

Kolejnym aktem związanym z obszarem bezpieczeństwa danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2854 z dnia 13 grudnia 2023 r. w sprawie zharmonizowanych przepisów dotyczących sprawiedliwego dostępu do danych i ich wykorzystania oraz w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) 2017/2394 i dyrektywy (UE) 2020/1828 („**Data Act**”). Data Act jest jednym z unijnych aktów prawnych, który ma sprzyjać lepszemu wykorzystaniu potencjału stale rosnącej ilości danych w Europie i wspomóc tworzenie jednolitego rynku danych w UE. Aktualnie Ministerstwo Cyfryzacji rozpoczyna prace nad implementacją Data Act do

polskiego prawa i zaprasza do udziału w prekonsultacjach. Ta regulacja nałoży również nowe obowiązki na Spółkę.

Data Act wszedł w życie 11 stycznia 2024 r. i będzie stosowany od 12 września 2025 r. Podstawowym celem Data Act jest zapewnienie sprawiedliwego dostępu do danych i ich wykorzystania między poszczególnymi uczestnikami rynku w gospodarce cyfrowej, pobudzenie konkurencji na rynku danych oraz zwiększenie dostępności danych.

Data Act reguluje wymianę danych między przedsiębiorstwami, między przedsiębiorstwami a konsumentami oraz między przedsiębiorstwami a administracją publiczną. Aspekty, które reguluje Data Act to:

- umożliwienie dostępu i wykorzystania danych generowanych przez urządzenia tzw. Internetu rzeczy przez ich użytkowników;
- ustanowienie horyzontalnych przepisów regulujących przypadki obowiązkowej wymiany danych między przedsiębiorcami w sytuacjach, kiedy obowiązek udostępnienia danych wynika z prawa unijnego;
- przeciwdziałanie nieuczciwym postanowieniom umownym między przedsiębiorstwami w zakresie dostępu do danych i ich wykorzystywania;
- przyjęcie zasad umożliwiających organom sektora publicznego dostęp i wykorzystanie danych, którymi dysponuje sektor prywatny i które są niezbędne w wyjątkowych okolicznościach;
- wprowadzenie środków ułatwiających zmianę dostawców usług przetwarzania danych w chmurze oraz wprowadzenie standardów interoperacyjności danych i usług przetwarzania danych.

Choć Data Act, jako rozporządzenie unijne, jest stosowany bezpośrednio we wszystkich państwach członkowskich, to poziom ujednolicenia regulacji nie jest pełny. W celu zapewnienia jego pełnego stosowania konieczne jest przyjęcie dodatkowych przepisów krajowych. Zakres uregulowania krajowego obejmować będzie zapewnienie odpowiedniego otoczenia instytucjonalno–organizacyjnego oraz regulacyjnego.

Spółka jako podmiot przetwarzający znaczną ilość danych, również świadcząc usługi chmurowe, zobowiązana będzie zbudować procesy umożliwiające dostęp i wykorzystanie danych generowanych przez urządzenia tzw. Internetu rzeczy przez ich użytkowników.

We wrześniu 2023 r. weszła w życie ustawa o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej, która w kompleksowy sposób ogranicza nadużycia w komunikacji elektronicznej poprzez wdrożenie obowiązku stosowania przez operatorów nowoczesnych rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa oraz zacieśnienie współpracy firm z państwowymi instytucjami. Zgodnie z ustawą, operatorzy są zobowiązani do blokowania treści, wskazanych we wzorcu CSIRT NASK (Zespół Reagowania na Incydenty Bezpieczeństwa Komputerowego), ale będą uprawnieni do samodzielnego wyszukiwania tzw. złośliwych treści.

Prawo Komunikacji Elektronicznej wprowadza nowe obowiązki również w zakresie cyberbezpieczeństwa. Dodano nowe obowiązki regulacyjne wobec uprawnionych podmiotów (służb specjalnych) w zakresie udostępniania danych o lokalizacji. Przepisy są bardzo nieprecyzyjne i budzą wiele wątpliwości interpretacyjnych.

Kwestie dotyczące cyberbezpieczeństwa są regulowane w kilku procedowanych aktualnie aktach normatywnych, co znacznie zwiększa ryzyko nieprawidłowej implementacji przepisów i podnosi koszty wdrożenia.

Po rozstrzygnięciu aukcji 5G, Spółka otrzymała decyzję rezerwacyjną oraz „Wymagania dotyczące bezpieczeństwa i integralności infrastruktury telekomunikacyjnej i usług”, stanowiące Załącznik nr 4 do decyzji. Wprowadzono liczne nowe obowiązki związane z szeroko pojętym bezpieczeństwem teleinformatycznym. Na tej podstawie Spółka jest zobowiązana wdrożyć w terminie 12 miesięcy od dokonania rezerwacji:

- system zarządzania bezpieczeństwem informacji („SZBI”) – wymagania normy PN-EN ISO/IEC 27001;
- system zarządzania ciągłością działania („SZCD”) – wymagania normy PN-EN ISO/IEC 22301,

a po wdrożeniu SZBI i SZCD, w odstępach nie dłuższych niż 2 lata, przedstawiania Prezesowi UKE wyników audytów SZBI i SZCD, przeprowadzanych przez niezależny podmiot. Konieczne jest wdrożenie środków organizacyjnych i technicznych ograniczających wpływ zagrożeń dla bezpieczeństwa i integralności sieci i usług telekomunikacyjnych, przewidzianych w standardach i specyfikacjach technicznych. W 2024 r. Spółka wdrożyła zintegrowany system zarządzania, obejmujący SZBI i SZCD oraz spełniający wymagania wymienionych norm, co zostało potwierdzone właściwymi certyfikatami wydanymi przez akredytowaną jednostkę certyfikującą SGS (certyfikaty są dostępne na stronie internetowej Spółki <https://www.play.pl/duze-firmy/certyfikaty-i-dokumenty>).

Wprowadzono także obowiązek stosowania redundancji kluczowej infrastruktury (w tym urządzeń, funkcji sieciowych i łączy) wspierającej ciągłość świadczenia usług telekomunikacyjnych z uwzględnieniem standardów (w szczególności bezpieczeństwa) i specyfikacji technicznych, zgodnie z którymi rozwijana jest sieć telekomunikacyjna.

Dodatkowe nowe obowiązki z zakresu bezpieczeństwa teleinformatycznego:

- ocena ryzyka naruszenia bezpieczeństwa i integralności sieci i usług, wpływu podmiotów współpracujących przy budowie sieci i jej eksploatacji, a także podmiotów dostarczających usługi, sprzęt lub oprogramowanie dla kluczowej infrastruktury. Dostarczanie Prezesowi UKE wyników oceny ryzyka wraz z opisem sposobu postępowania ze zidentyfikowanymi ryzykami w terminie 6 miesięcy od daty (pierwszy raport został przekazany Prezesowi UKE w dniu 19.06.2024 r.);
- stosowanie strategii skutkującej brakiem uzależnienia się od jednego producenta sprzętu lub oprogramowania lub jednego dostawcy usług, wchodzącego w skład kluczowej infrastruktury, przy jednoczesnym zapewnieniu interoperacyjności usług;
- posiadanie we własnej strukturze organizacyjnej zespołów świadczących usługi Network Operations Center (NOC), tj. monitorowania, zarządzania i utrzymywania sieci, i usługi Security Operations Center (SOC), tj. wykrywania, analizowania i reagowania na incydenty związane z cyberbezpieczeństwem.

Nowe obowiązki z pewnością wygenerują znaczne koszty implementacyjne.

Wejście w życie oraz implementacja powyższych regulacji może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki naszej działalności operacyjnej, wyniki finansowe oraz zdolność realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z finansowaniem nakładów inwestycyjnych

Choć w ostatnich latach dokonaliśmy wielu inwestycji i ponieśliśmy znaczne nakłady inwestycyjne na budowę i dalsze usprawnianie sieci, nasza działalność pozostaje kapitałochłonna i oczekujemy, że zawsze będzie wymagać znacznych kwot nakładów inwestycyjnych.

Dodatkowo, obecnie jesteśmy w fazie rozbudowy sieci o technologię 5G, w związku z czym nadal mamy istotne zapotrzebowanie na inwestycje niezbędne do realizacji strategii wzrostu. Jeśli rozbudowa sieci nie zakończy się wystarczająco szybko lub jeśli w przyszłości klienci będą korzystali z usług transmisji danych w większym stopniu niż aktualnie przewidujemy, lub jeśli wykorzystanie sieci będzie rosło szybciej niż aktualnie przewidujemy, możemy potrzebować większych nakładów inwestycyjnych w krótszym czasie niż przewidujemy i możemy nie mieć zasobów na takie inwestycje. Ponadto, w 2025 roku Prezes UKE planuje rozdysponowanie częstotliwości z zakresów 700 MHz i 800 MHz w ramach aukcji ogłoszonej w dniu 8 listopada 2024 r. Istnieje prawdopodobieństwo, że przynajmniej część powyższych pasm zostanie przeznaczona do wykorzystania w sieciach komercyjnych, a w konsekwencji, że Grupa będzie mogła ubiegać się o dodatkowe rezerwy częstotliwości, co w przypadku ich uzyskania będzie wiązało się ze znaczącymi dodatkowymi kosztami i kolejnymi zobowiązaniami koncesyjnymi.

Choć uważamy, że spełniliśmy obowiązki związane z zasięgiem nałożone w decyzjach dotyczących rezerwacji częstotliwości i nie wiemy o żadnych potencjalnych żądaniach dotyczących dalszego rozszerzania zasięgu w związku z tymi rezerwacjami, wszelkie potencjalne roszczenia ze strony regulatora lub naszych konkurentów, gdyby się urzeczywistniły, byłyby kosztowne. W zakresie budowy nowych stacji bazowych dostrzegamy pewne czynniki, które pozostają poza naszą kontrolą, takie jak ograniczenia wynikające z planów zagospodarowania przestrzennego i przepisy w zakresie planowania zabudowy (oraz podobne ograniczenia budowlane) lub protesty przeciwko proponowanym lokalizacjom naszych stacji bazowych ze strony osób zaniepokojonych rzekomym ryzykiem zdrowotnym z tym związanym, mogą oznaczać, że nie będziemy w stanie pokryć naszym zasięgiem określonych obszarów.

Kwota i czas naszego przyszłego zapotrzebowania na kapitał w celu zakupu dodatkowych częstotliwości i zaspokojenia popytu ze strony klientów na transmisję danych mogą istotnie odbiegać od naszych aktualnych szacunków z uwagi na różne czynniki, na które możemy nie mieć wpływu. Gdybyśmy w przyszłości otrzymali dodatkową rezerwację częstotliwości, spodziewalibyśmy się, że sfinansujemy koszty związane z taką rezerwacją częstotliwości oraz zapotrzebowanie na inwestycje z przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej lub poprzez finansowanie długiem i kapitałem własnym, a wysokość takiego finansowania mogłaby być znaczna. Rodzaj, czas i warunki przyszłego finansowania będą zależne od naszego zapotrzebowania na środki pieniężne oraz od warunków panujących na rynkach finansowych. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie to osiągnąć we właściwym czasie i na rozsądnych warunkach komercyjnych, jeśli w ogóle. Nie można zapewnić, że w przyszłości będziemy generować wystarczające przepływy środków pieniężnych, aby zaspokoić nasze potrzeby w zakresie nakładów inwestycyjnych, utrzymać działalność operacyjną lub spełnić inne potrzeby kapitałowe, co może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową oraz wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Poza inwestowaniem w rozbudowę sieci musimy również stale utrzymywać i modernizować istniejące sieci i systemy informatyczne, aby bieżąca działalność operacyjna przebiegała należycie oraz abyśmy zwiększali jej zakres wraz ze wzrostem bazy klientów. Nie możemy zapewnić, że wdrożenie systemów i migracja danych do odpowiednich systemów lub rozbudowa systemów informatycznych przebiegnie zgodnie z planem lub budżetem, lub że spełni nasze wymagania biznesowe, funkcjonalne i regulacyjne. Dodatkowo, potrzeby biznesowe i obowiązki regulacyjne mogą między innymi wymagać od nas modernizacji funkcji sieci, zwiększenia wysiłków związanych z obsługą klienta, aktualizacji naszego systemu administracyjnego i zarządzania siecią, a także modernizacji starszych systemów i sieci w celu dostosowania ich do nowych technologii. Na wiele z tych zadań nie mamy całkowitego wpływu i mogą na nie wpływać między innymi zmiany w obowiązujących przepisach. Jeśli nie uda się nam z powodzeniem utrzymywać, rozbudowywać lub modernizować sieci i systemów informatycznych, nasze oferty i usługi mogą stać się mniej atrakcyjne dla klientów i możemy tracić klientów na rzecz konkurencji lub możemy zanotować dodatkowe obciążenia finansowe z powodu niezabudżetowanych inwestycji. Ponadto, przyszła i bieżąca modernizacja sieci i systemów informatycznych może nie wygenerować oczekiwanych zwrotów z inwestycji, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Wreszcie, jeśli nasze nakłady inwestycyjne przekroczą przewidywania lub przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej będą niższe niż oczekiwane, możemy być zmuszeni do poszukiwania dodatkowego finansowania, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z cyberprzestępczością, w tym nieuprawnionym dostępem do i przetwarzaniem danych klientów, atakami terrorystycznymi, wandalizmem i naruszeniami systemów bezpieczeństwa

Możemy być ofiarą cyberataku, w tym nieupoważnionego dostępu lub innych naruszeń bezpieczeństwa baz danych, które mogą skutkować wyciekami i nieupoważnionym rozpowszechnianiem informacji o naszych klientach, w tym ich nazwisk, adresów, domowych numerów telefonu, danych ich dokumentów tożsamości, numerów identyfikacji podatkowej lub innych danych osobowych. Dodatkowo, naruszenie bezpieczeństwa naszej bazy danych i nielegalna sprzedaż lub nieupoważnione wydanie zawartych w niej danych osobowych klientów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą reputację, wywołać pozwy kierowane przeciwko nam przez klientów indywidualnych i korporacyjnych, prowadzić do naruszeń przepisów o ochronie danych osobowych oraz niekorzystnych czynności podejmowanych przez regulatorów telekomunikacyjnych lub inne

organy, prowadzić do utraty klientów oraz ograniczać naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów. W przypadku wykrycia poważnych naruszeń bezpieczeństwa danych klientów regulator lub organ nadzorczy może nałożyć kary za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Dodatkowo, nasza infrastruktura sieciowa i informatyczna może stać się celem cyberataków (których nasza polisa ubezpieczeniowa nie obejmuje) lub aktów terroryzmu lub wandalizmu. Powyższe ryzyka dotyczą również stacji bazowych, ponieważ są one położone w wielu różnych lokalizacjach na rozległym terenie. Prowadzi to do ryzyka kradzieży lub wandalizmu w tych lokalizacjach, w tym ze strony protestujących zaniepokojonych rzekomym ryzykiem zdrowotnym związanym ze stacjami bazowymi. Każdy taki atak mógłby skutkować awarią sprzętu lub zakłóceniami naszej działalności operacyjnej. Każda niezdolność sieci do działania w wyniku takich zdarzeń może skutkować znacznymi wydatkami lub utratą udziału w rynku. Czynniki te pojedynczo lub łącznie mogą mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową oraz wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Widoczna jest też próba włączenia dostawców usług komunikacji elektronicznej do odpowiedzialności finansowej w przypadku cyberataków, niedostępności świadczonych usług lub nadużyć osób trzecich korzystających z usług komunikacji elektronicznej (już obecnie takie przepisy wprowadzono np. w DORA oraz NIS2). Kolejne można zaobserwować w projekcie rozporządzenia dotyczącego usług płatniczych (*Payment Services Regulation*). Projekt rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego i zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 reguluje współpracę i współdziałanie dostawców łączności elektronicznej z dostawcami usług płatniczych w zakresie zwalczania nadużyć/oszustw polegających na podszywaniu się pod inne osoby (CLI Spoofing).

Projekt jest obecnie przedmiotem prac w Parlamencie Europejskim w Komitecie ECON (*Committee on Economic and Monetary Affairs*), ale stwarza istotne ryzyko współodpowiedzialności finansowej dostawcy usług telekomunikacyjnych za nadużycia, których ofiarami padli klienci usług płatniczych.

Ryzyko związane z zakłóceniami naszej infrastruktury sieciowej

Działalność w zakresie telekomunikacji komórkowej zależy od zapewniania klientom niezawodnych usług, pojemności sieci i bezpieczeństwa. Usługi, jakie świadczymy, mogą podlegać zakłóceniom z wielu źródeł, w tym z powodu przerw w dostawach zasilania, aktów terroryzmu, wandalizmu i błędów ludzkich, a także powodzi, pożaru lub innych klęsk żywiołowych. Dodatkowo, mogą wystąpić przerwy w świadczeniu usług z powodu, między innymi, awarii sprzętu, błędów oprogramowania, ataków wirusów komputerowych, nieupoważnionego dostępu lub naruszenia integralności danych. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia usług mogą poważnie zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co mogłoby istotnie osłabić naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Ponadto, takie przerwy mogłyby skutkować obowiązkiem zapłaty klientom kar umownych, zgodnie z Regulaminem Świadczenia Usług Telekomunikacyjnych lub skłonieniem klientów do rozwiązania umów z nami, nałożeniem kar regulacyjnych z powodu naruszenia warunków umów i obowiązków nałożonych na nas przez przepisy prawa. Przerwy w dostępie do naszych usług mogłyby wiązać się z potrzebą poniesienia znacznych nakładów inwestycyjnych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług, pojemności sieci i bezpieczeństwa.

Stacje bazowe, w których znajduje się sprzęt radiowy, są szczególnie ważne dla naszej działalności. Powyższe ryzyka dotyczą szczególnie stacji bazowych, ponieważ są one położone w wielu różnych lokalizacjach na terenie całego kraju. Prowadzi to do ryzyka kradzieży lub wandalizmu w tych lokalizacjach, w tym ze strony osób protestujących, które są zaniepokojone rzekomym ryzykiem dla zdrowia związanym ze stacjami bazowymi. W przypadku budowy stacji bazowych niejednokrotnie potrzebujemy pozwoleń na budowę, których uzyskanie trwa nawet ponad 18 miesięcy. Jeśli nie uzyskamy takich pozwoleń, budowa stacji bazowych w lokalizacjach, które uznajemy za pożądane, może być opóźniona, wstrzymana lub nawet niemożliwa. Dodatkowo, pozwolenia na budowę mogą zostać cofnięte nawet po oddaniu stacji bazowych do użytku. Należy również mieć na uwadze, że władze samorządowe w ramach posiadanego władztwa planistycznego tj. prawa do uchwalania miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, mogą ograniczyć tereny, na których mogą być lokalizowane stacje bazowe, co może jeszcze bardziej pogorszyć sytuację. Ponadto, istnieje także potencjalne ryzyko spowolnienia rozwoju naszej sieci w niedalekiej przyszłości w wyniku wyroków sądów administracyjnych, w tym Naczelnego Sądu Administracyjnego oraz decyzji nadzoru budowlanego. Wyroki te zawierają stwierdzenia niekorzystne dla operatorów telekomunikacyjnych, sugerujące, aby uzyskanie pozwoleń na budowę było konieczne również w przypadku instalowania stacji bazowych na obiektach budowlanych, na

które dotychczas pozwoleń na budowę nie wymagano lub zdarzało się to sporadycznie. Wyroki te mogą zostać wykorzystane przez sądy administracyjne oraz organy administracji architektoniczno-budowlanej w podobnych przypadkach dotyczących rozwoju naszej sieci. Choć wyroki te nie stanowią precedensu w orzecznictwie, mogą zostać wykorzystane jako wskazówki w sądach administracyjnych niższego szczebla, organach administracji architektoniczno-budowlanej oraz nadzoru budowlanego. Gdyby takie wyroki stosowano jako wskazówkę, nie można wykluczyć, że sądy i organy administracji nie zastosują takich decyzji ze skutkiem wstecznym.

Ponadto, znaczna część naszej infrastruktury sieciowej jest zlokalizowana w obiektach należących do podmiotów zewnętrznych. To oznacza, że gdyby w takiej infrastrukturze wystąpiły zakłócenia, rozwiązanie problemu może potrwać dłużej, co osłabiłoby naszą zdolność do pozyskiwania i zatrzymywania klientów. Dodatkowo, spory pomiędzy tymi podmiotami zewnętrznymi a nami lub postępowania sądowe dotyczące podmiotów zewnętrznych lub naszego majątku mogą spowodować, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą zdolność do wydajnego wykorzystywania, utrzymywania lub modernizowania sieci. Obserwujemy narastający opór społeczeństwa wobec sąsiedztwa ze stacjami bazowymi wynikający często z rzekomego ryzyka, które niesie ze sobą promieniowanie elektromagnetyczne, w szczególności technologia 5G. Prowadzi to w wielu przypadkach do braku woli zawierania przez właścicieli nieruchomości umów najmu na cele związane z budową stacji bazowych, a także odmawiania przedłużania obowiązujących umów najmu.

Innym istotnym czynnikiem ryzyka są ceny energii elektrycznej dla naszych stacji bazowych wynikające z braku klarownej strategii cenowej co do cen regulowanych na najbliższe lata oraz braku stabilności cenowej na rynku energii (wpływ zmian ceny certyfikatów CO₂ na cenę energii w Polsce).

Każda z powyższych okoliczności mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z ewentualnym wykluczeniem Huawei z polskiego rynku 5G

Huawei, obok Ericssona, jest jednym z dwóch głównych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego dla sieci mobilnej Spółki. Prowadzone są prace nad zmianami do ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, umożliwiającymi uznanie wskazanego podmiotu za tzw. dostawcę wysokiego ryzyka. W przypadku, gdyby Minister Cyfryzacji uznał Huawei za dostawcę wysokiego ryzyka, operatorzy telekomunikacyjni, tacy jak Spółka, obowiązani będą do zaprzestania wprowadzania do użytkowania określonych w decyzji rodzajów sprzętu tego dostawcy, jak również do wycofania dotychczas używanego sprzętu tych rodzajów w określonym czasie. Wymiana części infrastruktury telekomunikacyjnej i ograniczenie zakresu możliwych do wykorzystania dostawców tej infrastruktury może doprowadzić do poniesienia dodatkowych kosztów, spowolnienia planów wdrożenia technologii 5G, wzrostu cen budowy tej technologii oraz obniżenia jakości usług świadczonych w sieci 5G. W ramach dywersyfikacji dostawców sprzętu Spółka rozpoczęła wdrożenie niezależnej sieci rdzeniowej dla 5G, które jest objęte obecnym planem inwestycyjnym. Materializacja wskazanego ryzyka mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z wdrożeniem Prawa Komunikacji Elektronicznej i innych aktów prawnych

Ustawa Prawo Komunikacji Elektronicznej implementująca Dyrektywę UE nr 2018/1972 z dnia 11 grudnia 2018 r. ustanawiającą Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej („EKŁE”) została opublikowana w Dzienniku Ustaw 9 sierpnia 2024 r. Ustawa weszła w życie w zakresie większości przepisów w dniu 10 listopada 2024 r. i modyfikuje wiele aspektów istotnych dla funkcjonowania rynku telekomunikacyjnego. W konsekwencji, nowe przepisy stanowią ryzyko m.in. dla możliwości osiągania zaplanowanych wcześniej przychodów, zwiększają obowiązki regulacyjne skutkujące wzrostem kosztów. Za jedno z najistotniejszych ryzyk Spółka uznaje obostrzenia dotyczące zasad pośrednictwa w sprzedaży oraz w przyjmowaniu płatności za towary i usługi podmiotów trzecich (dotyczące m.in. usługi Direct Carrier Billing), w tym w szczególności wymóg uzyskania zgody abonenta na świadczenie takich usług i limity kwotowe. Prawo Komunikacji Elektronicznej, w uzupełnieniu regulacji wynikającej z dyrektywy EKŁE, wprowadza obowiązek przekazania na Fundusz Szerokopasmowy środków pochodzących z doładowania konta w usłudze przedpłaconej, które nie zostały zwrócone abonentom (obecnie Spółka zatrzymuje niezwrócone środki). Nowe przepisy ograniczają maksymalny czas trwania aneksów do umów o świadczenie usług telekomunikacyjnych do 24 miesięcy oraz

wprowadzają liczne obowiązki związane z zawieraniem umów, w tym konieczność posługiwania się sformalizowanym podsumowaniem warunków umowy, którego niedoręczenie na trwałym nośniku powoduje, że umowa jest bezskuteczna. Bardzo szeroki zakres zmian i liczne wątpliwości interpretacyjne wiążą się z ryzykiem sankcji administracyjnych ze strony Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Prezesa UKE.

W dniu 16 kwietnia 2022 r. weszła w życie ustawa o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego (dalej **“Ustawa o Przeciwdziałaniu Wspierania Agresji”**). W konsekwencji, obecnie oprócz wykazów określonych w rozporządzeniach UE stosuje się również przepisy polskiej Ustawy o Przeciwdziałaniu Wspierania Agresji. Na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Wspierania Agresji stworzono krajową listę sankcyjną – tj. osób fizycznych i podmiotów objętych sankcjami. Ustawa o Przeciwdziałaniu Wspierania Agresji, określa z tytułu jej naruszenia kary administracyjne w wysokości do 20.000.000 PLN oraz odpowiedzialność karną w postaci kary pozbawienia wolności na czas nie krótszy niż trzy lata. Ustawa o Przeciwdziałaniu Wspierania Agresji przewiduje możliwość orzeczenia o zastosowaniu środków ograniczających w postaci: zamrożenia środków finansowych i zasobów gospodarczych; zakazu udostępniania podmiotowi – bezpośrednio lub pośrednio – środków finansowych lub zasobów gospodarczych; zakazu świadomego i umyślnego udziału w działaniach, których celem jest obejście ww. zakazów; wykluczenie z postępowań o udzielenie zamówienia publicznego lub konkursu; wpis do wykazu cudzoziemców, których pobyt na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest niepożądany. W konsekwencji, konieczna jest weryfikacja kontrahentów, dotarcia do beneficjentów rzeczywistych dostawców Grupy czy budowanie odpowiedniej świadomości biznesowej w Grupie, a w konsekwencji ponoszenie dodatkowych nakładów finansowych, związanych z wdrażaniem tychże wymogów regulacyjnych.

W związku z przyjęciem przez Unię Europejską rozporządzenia z dnia 29 kwietnia 2024 r. w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów wdrażania gigabitowych sieci łączności elektronicznej, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2015/2120 i uchylającego dyrektywę 2014/61/UE (akt w sprawie infrastruktury gigabitowej) przewidywane są działania w zakresie dostosowania polskiego porządku prawnego do bezpośrednio stosowanych norm wynikających z tego rozporządzenia. Ostateczny kształt rozporządzenia, które zastąpiło dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/61/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów realizacji szybkich sieci łączności elektronicznej, nie przewiduje jednak znaczących zmian w stosunku do obowiązującego porządku prawnego. W dużej mierze wynika to z faktu, że obowiązująca w polskim porządku prawnym ustawa z dnia 7 maja 2010 r. o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych w sposób bardzo wyczerpujący odnosi się już do kwestii podniesionych w nowoprzyjętym rozporządzeniu unijnym. Ewentualne nowe obowiązki i uprawnienia wynikające z zastosowania tego rozporządzenia nie odbiegają znacząco od dzisiejszego tła prawnego odnoszącego się do inwestycji szerokopasmowych i eksploatacji sieci. Obecnie Ministerstwo Cyfryzacji prowadzi prace mające na celu dostosowanie polskich przepisów do wymogów nowego rozporządzenia, co przebiega w duchu dialogu przedsiębiorców ze stroną rządową. Zdaniem izb gospodarczych w pełni zgodne z przepisami rozporządzenia będzie zachowanie obecnych krajowych regulacji bez ich modyfikacji czy wprowadzania nowych instytucji prawnych. Prace nad faktycznym kształtem norm wynikających z Aktu w sprawie infrastruktury gigabitowej (*Gigabit Infrastructure Act*) trwają, a formalny termin wejścia w życie rozporządzenia przypada na listopad 2025 r.

Rozporządzenie UE 2024/1689 – akt w sprawie sztucznej inteligencji („**AI Act**”) wprowadza nowe regulacje dotyczące systemów sztucznej inteligencji. Obowiązki wynikające z AI Act wymagają wprowadzenia wewnętrznych wymagań organizacyjnych dotyczących wdrażania i korzystania z rozwiązań sztucznej inteligencji, m.in. dostosowania niektórych procesów, identyfikacji potencjalnych zagrożeń związanych z wykorzystaniem AI i wdrożenia odpowiednich mechanizmów zarządzania tymi ryzykami. Przepisy AI Act zostawiają szerokie pole do interpretacji, co może powodować, że interpretacje organów nadzorczych będą odbiegać od tych przyjętych przez spółki z Grupy. W związku z tym, że AI Act nakłada surowe kary za nieprzestrzeganie przepisów, może to stanowić istotne ryzyko finansowe w przypadku stwierdzenia przez organy braku zgodności. Regulacje te będą wchodzić w życie etapami. Pierwsze zaczęły obowiązywać 2 lutego 2025 r.

Ponadto, procedowany jest obecnie projekt ustawy o systemach sztucznej inteligencji, który przewiduje powołanie nowego organu regulacyjnego Komisji Rozwoju i Bezpieczeństwa sztucznej inteligencji, który ma

posiadać szereg uprawnień kontrolnych oraz środków władczych. Uchwalenie przepisów w tym kształcie oznacza, że spółki z Grupy będą podlegać nadzorowi i kontroli przez kolejny organ regulacyjny.

Ryzyko związane z korzystaniem z naszej sieci dystrybucji

Przy oferowaniu, sprzedaży i dystrybucji naszych ofert i usług w pewnym stopniu korzystamy z usług niezależnych podmiotów zewnętrznych takich jak dealerzy. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała 699 wyłącznych salonów marki „PLAY”, z których większość prowadzą dealerzy będący niezależnymi podmiotami zewnętrznymi.

Chociaż mamy zróżnicowaną dealerską sieć dystrybucji, w której dążymy do podpisywania umów dystrybucji zawierających postanowienia dotyczące wyłączności, zakazu konkurencji, prawa pierwszej odmowy, prawa pierwszeństwa zakupu akcji/udziałów dealera, to jeśli dealer postanowi sprzedać swoje przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa (jeśli dealer ma spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółkę akcyjną), może to negatywnie wpłynąć na naszą działalność. Podobny negatywny skutek miałaby utrata pewnej liczby większych dealerów wskutek ich trudności finansowych lub decyzji o zakończeniu współpracy z nami. Zwiększyłoby to nasze koszty operacyjne, a gdybyśmy nie mogli pozyskać podobnej umowy z innym dealerem w tej samej lokalizacji, nasze przychody mogłyby się obniżyć.

Ponadto, ze względu na zwiększoną konkurencję z innymi dostawcami usług komórkowych możemy być zmuszeni do podniesienia prowizji, jakie płacimy dealerom, w celu rozbudowy sieci dystrybucji i zmiany kanałów dystrybucji, z których obecnie korzystamy przy dystrybucji naszych usług. Każdy wzrost prowizji, jakie płacimy dealerom w sieci dystrybucji podniósłby koszty operacyjne i prawdopodobnie obniżyłby naszą rentowność. Niezdolność do utrzymania sieci dystrybucji mogłaby znacząco ograniczyć naszą zdolność do zatrzymania i pozyskiwania klientów naszych usług, co miałoby istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej. Ponadto, jeśli ustalimy, że musimy znacznie przeorganizować lub przebudować istniejącą sieć dystrybucji, możemy być zmuszeni do poczynienia znacznych dodatkowych inwestycji w sieć dystrybucji, co poskutkuje wzrostem kosztów operacyjnych.

Znaczącą część powierzchni przeznaczoną pod punkty sprzedaży detalicznej wynajmujemy. Takie umowy najmu zwykle mają ograniczony okres obowiązywania. Nie możemy zagwarantować, że te umowy najmu zostaną przedłużone lub renegotjowane na rozsądnych warunkach po wygaśnięciu okresu obowiązywania. Niezdolność do efektywnego kosztowo przedłużenia takich umów najmu po ich wygaśnięciu lub efektywnego kosztowo uzyskania wystarczającej liczby alternatywnych lokali miałaby istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z wykorzystaniem podmiotów zewnętrznych w związku ze świadczeniem usług naszym abonentom

Nasz sukces oraz zdolność do zwiększania bazy klientów zależy od zdolności do świadczenia wysokiej jakości, niezawodnych usług, w czym częściowo jesteśmy zależni od zewnętrznych dostawców sieci, licencji, usług, sprzętu i treści, nad którymi nie mamy bezpośredniej kontroli operacyjnej ani finansowej. Jeśli któryś z tych zewnętrznych dostawców nie będzie należycie utrzymywał swoich produktów, rozwiązań, usług lub ofert, bądź nie odpowie na nasze wymagania bądź szybko się do nich nie dostosuje, to nasi klienci mogą doświadczyć przerw w świadczeniu usług, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na postrzeganą niezawodność naszych usług, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na naszą markę, reputację i wzrost.

W szczególności jesteśmy zależni od nieprzerwanego utrzymania i dostarczania usług świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego. Współpracujemy z dostawcami telefonów i urządzeń, jak również z lokalnymi dystrybutorami sprzętu elektronicznego oraz dostawcami usług IT, z relatywnie wysokim udziałem Huawei oraz producentów telefonów spoza UE. Nie mamy bezpośredniej kontroli operacyjnej ani finansowej nad naszymi kluczowymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na sposób, w jaki prowadzą oni swoją działalność. Zależność od tych dostawców naraża nas na ryzyka związane z opóźnieniami dostaw ich produktów i usług. Jeśli którykolwiek z tych zewnętrznych podmiotów, stanie się niezdolny do dostarczania lub odmówi dostarczania nam licencji, usług, obiektów lub sprzętu, terminowo i w rozsądny komercyjnie sposób bądź w ogóle, możemy doświadczyć braku towarów, tymczasowych przerw w świadczeniu usług lub problemów z ich jakością. Nie możemy zagwarantować, że te lub inne ryzyka dla reputacji i wartości kojarzonej z naszą marką

się nie urzeczywistnią. Wszelka taka szkoda lub erozja reputacji lub wartości kojarzonej z naszą marką mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej i perspektywy. Nie możemy zapewnić, że nasi dostawcy będą w dalszym ciągu dostarczać nam produkty, licencje i usługi po atrakcyjnych cenach lub że będziemy mogli uzyskać takie produkty, licencje i usługi w przyszłości od tych lub innych dostawców w skali oraz w terminach, jakich wymagamy, lub w ogóle je uzyskać. Jeśli nasi kluczowi dostawcy nie będą mogli dostarczać nam adekwatnych dostaw swoich produktów, licencji i usług lub dostarczać ich terminowo, może to negatywnie wpłynąć na naszą zdolność do pozyskiwania klientów lub udostępniania atrakcyjnych ofert, co z kolei mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z ograniczoną liczbą pasm częstotliwości radiowych oraz następczym kwestionowaniem niektórych wcześniejszych procedur ich przydziału

Nasz przyszły sukces jest częściowo uzależniony od naszej zdolności do pozyskiwania nowych pasm częstotliwości radiowych, które są niezbędne do wprowadzenia nowych lub udoskonalonych technologii, lub – w miarę rozwoju naszej działalności – do przenoszenia ruchu naszych klientów. Wielkość pasm częstotliwości radiowych, które mogą zostać przydzielone w Polsce, jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest bardzo konkurencyjny. Stale analizujemy różne możliwości rynkowe dalszego nabywania częstotliwości. Niezdolność do pozyskania częstotliwości niezbędnych do wprowadzenia nowych lub udoskonalonych technologii bądź sukces naszej konkurencji w pozyskiwaniu takich częstotliwości mogłyby istotnie wpłynąć na naszą strategię wzrostu i odpowiednio mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej i perspektywy. Nie możemy zapewnić, że utrzymamy wszystkie posiadane częstotliwości w okresie ważności rezerwacji, w związku z tym, że rezerwacje częstotliwości mogą zostać cofnięte lub zmienione. Wreszcie nie możemy zagwarantować, że będziemy dysponować wystarczającymi funduszami lub że będziemy mogli zapewnić wystarczające finansowanie w celu nabycia takich rezerwacji częstotliwości. Nie możemy również zapewnić, że będziemy mogli pozyskać niezbędne lub pożądane pasma częstotliwości po akceptowalnych kosztach.

Zaistnienie któregośkolwiek z powyższych czynników mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na nasze przychody, marże, przepływy środków pieniężnych oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze sporami prawnymi i postępowaniami sądowymi

Stale uczestniczymy w sporach i postępowaniach prawnych, w tym w sporach i postępowaniach sądowych z udziałem organów regulacyjnych i podatkowych, a także w postępowaniach z konkurentami i innymi stronami. Postępowania, które uważamy za istotne dla naszej działalności, to m.in. postępowanie w sprawie skargi o unieważnienie aukcji dotyczącej częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz.

Brak jednoznacznych przepisów i praktyki orzeczniczej, jak również zmiany w prawie unijnym i polskim (w tym ustawa z dnia 26 lipca 2024 r. o zmianie ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych, ustawy o ochronie baz danych oraz ustawy o zbiorowym zarządzaniu prawami autorskimi i prawami pokrewnymi, która wprowadza dodatkowe wynagrodzenia dla współtwórców i artystów wykonawców oraz nowe definicje nadawania i reemitowania oraz wprowadzenia bezpośredniego), wiążą się także ryzykiem sporów ze strony polskich i zagranicznych organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i pokrewnymi lub podobnych instytucji.

Wszelkie takie spory i postępowania prawne, niezależnie od tego czy wygrane czy nie, mogą być kosztowne i czasochłonne, mogą odwracać naszą uwagę od zarządzania i, jeśli zostaną rozstrzygnięte niekorzystnie dla nas, mogą zaszkodzić naszej reputacji i zwiększyć koszty, co może w rezultacie mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z utrzymywaniem renomy marki oraz naruszeniami praw własności intelektualnej

Nasze prawa własności intelektualnej, w tym kluczowe znaki towarowe i nazwy domen, które są dobrze znane na rynkach telekomunikacyjnych, na których działamy, są ważne dla naszej działalności. Marka PLAY i stosowane obecnie figuratywne znaki towarowe PLAY są dla nas bardzo ważnymi aktywami.

Jeśli nie uda nam się utrzymać reputacji i wartości kojarzonej z marką PLAY, możemy nie być w stanie z powodzeniem zatrzymywać i przyciągać klientów. Naszej reputacji może zaszkodzić urzeczywistnienie się któregośkolwiek z ryzyk określonych w niniejszej Nocie Informacyjnej. Uszczerbek dla naszej reputacji lub wartości kojarzonej z marką PLAY może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań.

Ponadto, znaczna część naszych przychodów pochodzi z ofert i usług udostępnianych na rynku pod marką PLAY. Przy stanowieniu i ochronie praw własności intelektualnej opieramy się na połączeniu przepisów dotyczących znaków towarowych i praw autorskich, ochrony baz danych oraz porozumień umownych, gdzie to ma zastosowanie. Możemy być zmuszeni do występowania z roszczeniami wobec podmiotów zewnętrznych w celu ochrony naszych praw własności intelektualnej i może nam się nie udać ich ochronić. W rezultacie, możemy nie móc korzystać z własności intelektualnej, która jest istotna dla prowadzenia naszej działalności.

Dodatkowo, w miarę zwiększania się liczby ofert i nakładających się na siebie funkcji w tych ofertach możliwość roszczeń dotyczących naruszenia praw własności intelektualnej może odpowiednio wzrosnąć. Nie możemy zagwarantować, że niechcący nie naruszyliśmy ani że w przyszłości nieumyślnie nie naruszymy praw własności intelektualnej stron trzecich. Wszelkie domniemane naruszenia mogą narazić nas na ryzyko odpowiedzialności wobec stron trzecich w związku z ich roszczeniami. Ponadto, możemy być zmuszeni do nabycia nowych rozwiązań, które pozwolą nam na prowadzenie działalności w sposób, który nie narusza żadnych takich praw stron trzecich, oraz możemy być zmuszeni do poświęcenia znacznej ilości czasu, zasobów i pieniędzy na obronę przed takimi zarzutami. Zajęcie czasu i zasobów wraz z potencjalnie znacznymi wydatkami, jakie mogą się z tym wiązać, może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań. Dodatkowo, wszelkie pozwy dotyczące własności intelektualnej, niezależnie od wyniku postępowania, mogą mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko walutowe

Nasza działalność narażona jest na ryzyko wahań kursów wymiany walut. Prawie wszystkie nasze przychody są denominowane w złotych, podczas gdy niektóre z naszych istotnych kosztów takich jak zakup telefonów, zakupy sprzętu sieciowego, koszty systemów informatycznych, koszty roamingu międzynarodowego i płatności związane z niektórymi umowami najmu powierzchni biurowej oraz innych nieruchomości są denominowane w walutach obcych, zwłaszcza w euro i dolarach amerykańskich. Deprecjacja złotego w stosunku do euro i dolara amerykańskiego, które w przeszłości podlegały znacznym wahaniom, zwiększyłaby te koszty denominowane w złotych.

Spółka ogranicza wpływ ryzyka walutowego na swoją działalność wykorzystując, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, określone metody oceny ryzyka walutowego i instrumenty finansowe dopasowane do przyjętej strategii zabezpieczeń. Tym nie mniej, materializacja ryzyka walutowego może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i wykwalifikowanych pracowników

Skuteczne prowadzenie naszej działalności oraz skuteczne wdrażanie strategii zależą od doświadczenia menadżerów i kluczowego personelu. Nasz przyszły sukces zależy częściowo od zdolności do zatrzymania menadżerów, którzy mają znaczny wpływ na nasz rozwój, a także od zdolności do przyciągania i zatrzymania wykwalifikowanych pracowników potrafiących skutecznie prowadzić działalność. W polskiej i światowej branży telekomunikacyjnej panuje intensywna konkurencja o wykwalifikowany personel. Nie możemy zagwarantować, że w przyszłości będziemy mogli przyciągnąć i zatrzymać takich menadżerów i

wykwalfikowanych pracowników. Strata niektórych lub wszystkich kluczowych menadżerów lub niezdolność do przyciągania i odpowiedniego szkolenia, motywowania i zatrzymania wykwalifikowanych profesjonalistów lub opóźnienie w tych działaniach może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy, zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko zakłóceń w pracy i zwiększonych kosztów pracy

Jeśli doświadczymy istotnych zaburzeń relacji pracowniczych, strajku lub istotnego sporu z pracownikami, lub zwiększonych kosztów pracy w naszej działalności operacyjnej z powodu przestojów w pracy lub innych takich zdarzeń, które mogą wpłynąć na naszą zdolność prowadzenia działalności, możemy nie być w stanie we właściwym czasie lub w sposób efektywny kosztowo spełnić oczekiwań klientów i obsługiwać klientów na standardowym poziomie, co może obniżyć naszą rentowność. W przeszłości byliśmy i obecnie jesteśmy stroną sporów pracowniczych indywidualnie z niektórymi spośród pracowników. Nie możemy zapewnić, że te roszczenia ani przyszłe roszczenia ze strony pracowników nie będą mieć istotnego niekorzystnego wpływu na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Dodatkowo, kwestie pracownicze mające wpływ na strony trzecie dostarczające nam usługi i technologie, mogą również wywrzeć na nas istotny negatywny wpływ, jeśli te kwestie zakłócą naszą zdolność do terminowego uzyskiwania niezbędnych usług i technologii.

Ryzyko związane z możliwością wykazania negatywnego wpływu urządzeń telekomunikacji bezprzewodowej na zdrowie

Pomimo szerokiego konsensusu świata nauki dotyczącego braku negatywnego oddziaływania pola elektromagnetycznego wykorzystywanego w łączności bezprzewodowej na organizmy żywe, w tym ludzi, istnieją różne raporty twierdzące, że występują potencjalne ryzyka zdrowotne związane ze skutkami ekspozycji na sygnały elektromagnetyczne z anten, telefonów i innych urządzeń telekomunikacji komórkowej. Nie możemy zapewnić, że dalsze badania wykluczą istnienie związku przyczynowo-skutkowego między sygnałami elektromagnetycznymi lub emisjami fal radiowych a tymi obawami o ich wpływ na zdrowie. Faktyczne lub postrzegane ryzyko związane z urządzeniami telekomunikacji komórkowej, informacje prasowe o ryzykach lub spory sądowe z konsumentami dotyczące takich ryzyk mogą niekorzystnie wpłynąć na tempo przyrostu naszej bazy klientów i skutkować obniżoną intensywnością korzystania z telefonii komórkowej, zmniejszeniem liczby klientów, większą trudnością w uzyskiwaniu lokalizacji na nadajniki i narażeniem na potencjalne spory sądowe lub inne zobowiązania, lub zwiększonymi kosztami wynikającymi z ewentualnych nowych regulacji w tym zakresie. Jeśli którekolwiek z powyższych ryzyk miałyby się urzeczywistnić, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową oraz wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji. Dodatkowo, te obawy o wpływ na zdrowie mogą skłonić władze w Unii Europejskiej i w Polsce do zaostrzenia przepisów związanych z budową elementów sieci takich jak nadawczo-odbiorcze stacje bazowe lub innych składników infrastruktury sieci telekomunikacyjnej, co może utrudnić zakończenie lub zwiększyć koszty rozbudowy sieci i komercyjnego udostępniania nowych usług.

Ryzyko związane ze zwiększeniem kosztów operacyjnych

Nasz sukces jest uzależniony między innymi od naszej zdolności do realizowania strategii w celu maksymalizacji efektywności operacyjnej i kosztowej.

Koncentrując się na efektywności operacyjnej, Grupa stale dąży do poprawy przychodów i przepływów środków pieniężnych poprzez utrzymanie i ewentualne obniżenie kosztów operacyjnych poprzez podjęcie szeregu działań. Nawet jeśli z powodzeniem przeprowadzimy inicjatywy, takie jak kontrola subsydiów do telefonów i prowizji, opłat za korzystanie z infrastruktury podmiotów trzecich oraz utrzymanie ścisłej kontroli nad poziomami zapasów, możemy stanąć wobec innych ryzyk związanych z planami Grupy, w tym spadku zaangażowania pracowników, poziomu obsługi klientów, efektywności operacyjnej i efektywności kontroli wewnętrznej. Niemożliwość dalszej skutecznej realizacji takiej polityki, nieprzewidziane dodatkowe wydatki lub niemożliwość pełnego osiągnięcia przewidywanych korzyści mogłyby osłabić skuteczną realizację strategii wzrostu lub w inny sposób mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z gromadzeniem, przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych

W zwykłym trybie prowadzenia działalności gromadzimy, przechowujemy i wykorzystujemy dane chronione przepisami o ochronie danych, w szczególności przez RODO. Mimo że podejmujemy środki ostrożności w celu ochrony danych klientów zgodnie z wymogami prywatności wynikającymi z obowiązujących przepisów, możemy nie zdołać zapewnić takiej ochrony i pewne dane klientów mogą wyciec w wyniku błędu ludzkiego, celowego nadużycia lub awarii technologicznej bądź mogą być w inny sposób niewłaściwie wykorzystane. Współpracujemy z niezależnymi i zewnętrznymi dostawcami, partnerami, dealerami, dostawcami usług i centrami telefonicznymi i nie możemy wyeliminować ryzyka, że takie podmioty zewnętrzne również mogą doświadczyć awarii systemu stosowanego do przechowywania lub przesyłania chronionych informacji.

Organem właściwym w sprawie ochrony danych osobowych jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych („PUODO”). Naruszenie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych może wiązać się z poważnymi konsekwencjami takimi jak m.in.: nałożeniem na administratora kary pieniężnej do 20.000.000 EUR (lub 4% obrotu za ostatni rok, jeśli ta kwota jest wyższa); kierowaniem przeciwko administratorowi roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane były bezprawnie przetwarzane – przy czym ciężar dowodu prawidłowości przetwarzania spoczywa na administratorze (odwrócony ciężar dowodu); odpowiedzialnością karną osób kierujących takim przetwarzaniem; lub zastosowaniem środków nadzorczych, w tym nakazu zaprzestania przetwarzania danych, co mogłoby zakłócić funkcjonowanie przedsiębiorstwa administratora.

W 2024 r. Spółka odnotowała w stosunku do 2023 r. wzrost liczby naruszeń ochrony danych osobowych wymagających zgłoszenia do PUODO, przy czym zdecydowana większość zdarzeń dotyczy pojedynczych osób i jest związana z danymi kontaktowymi/adresowymi podawanymi przez klientów lub realizacją usług przez firmy kurierskie. Zwiększa to ryzyko nałożenia kar regulacyjnych nie tylko za powstanie naruszenia, ale także za niezgłoszenie danego naruszenia do PUODO.

W związku z powyższym naruszenie przez nas lub któregoś z naszych partnerów bądź dostawców przepisów lub regulacji w zakresie ochrony danych może skutkować karami, uszczerbkiem dla reputacji i rezygnacjami klientów oraz może mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, wyniki z działalności operacyjnej, kondycję finansową, zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z przeprowadzaniem transakcji przejęć innych spółek oraz zawieraniem innych transakcji

Uczestniczymy w przejęciach i stale analizujemy potencjalne możliwości dokonania przejęć innych spółek oraz inne strategiczne transakcje, które mogą rozwijać naszą działalność. Każda z tych transakcji może mieć istotne znaczenie dla naszej kondycji finansowej lub wyników z działalności operacyjnej. Proces integracji przejętej spółki, jej aktywów, działalności, technologii lub systemów informatycznych może stworzyć nieprzewidziane trudności operacyjne i nakłady, możemy nie osiągnąć żadnych spośród korzyści przewidywanych w chwili dokonania przejęcia. Ponadto, Zarząd może zostać zmuszony do poświęcenia dużej ilości czasu na takie przejęcia i wynikające z nich czynności integracyjne, a także skład Zarządu może się zmienić w wyniku przyszłych transakcji korporacyjnych. Przyszłe nabycia lub zbycia aktywów mogą skutkować zaciąganiem zadłużenia, zobowiązaniami warunkowymi lub kosztami amortyzacji, odpisami z tytułu renomy firmy lub wydatkami integracyjnymi, co może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze stosowaną polityką rachunkowości

Nasze polityki rachunkowości mogą się różnić od polityk rachunkowości stosowanych przez innych operatorów w branży telekomunikacyjnej pod względem np. metod wyceny, prezentacji, krytycznych założeń, szacunków i wycen. W związku z tym nasze wyniki mogą nie być bezpośrednio porównywalne z wynikami innych spółek w branży, co może negatywnie wpłynąć na możliwość oceny przez inwestorów naszej działalności, sytuacji finansowej, wyników operacyjnych oraz zdolności realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z częstymi zmianami przepisów podatkowych w Polsce, ich niejednorodną interpretacją i zwiększoną liczbą kontroli podatkowych

Polski system podatkowy podlega częstym zmianom. W ostatnich latach wchodziły w życie nowe przepisy podatkowe przygotowane w stosunkowo krótkim czasie i wprowadzane z krótkimi okresami karencji. Niewykluczone są dalsze, niekorzystne dla podatników zmiany przepisów. Mogą zostać wprowadzone nowe obowiązki sprawozdawczości podatkowej (np. przepisy o globalnym podatku wyrównawczym), co również mogłoby wpłynąć na naszą działalność operacyjną oraz kondycję finansową, w tym przepływy środków pieniężnych.

W polskim systemie podatkowym podatnicy polegają na przepisach, które są często zmieniane, ale również na interpretacjach indywidualnych, które też mogą podlegać zmianom i utracie aktualności. Częste zmiany przepisów skutkują niejasnymi i niespójnymi interpretacjami, co prowadzi do niepewności i sprzeczności w stosowaniu prawa. Nie możemy wykluczyć ryzyka, że polskie urzędy skarbowe przyjmą inne podejście do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych i podatkiem od towarów i usług naszych transakcji gospodarczych. Tym samym może pojawić się ryzyko podatkowe, które wpłynie na naszą działalność, sytuację finansową oraz wyniki z działalności operacyjnej. Ponadto w toku kontroli, organy podatkowe mogą próbować kwestionować moc ochronną posiadanych przez nas interpretacji indywidualnych.

Zgodnie z publicznie dostępnymi informacjami, w ostatnim czasie polskie urzędy skarbowe wszczęły bezprecedensowo dużo kontroli podatkowych, w szczególności w zakresie podatku od dochodów osób prawnych oraz rozliczeń cen transferowych. Podczas tych kontroli specjalny nacisk kładzie się na działania w zakresie restrukturyzacji grup, transakcji i programów dotyczących znaków towarowych, rozliczeń wewnątrzgrupowych, nowych innowacyjnych ofert i ich warunków, a także finansowania dłużnego. Przepisy dotyczące ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (*General Anti-Avoidance Regulation, GAAR*) mające zastosowanie do nadużywania przepisów podatkowych i korzyści podatkowych uzyskanych po dacie ich wejścia w życie, oraz innych istniejących przepisów dotyczących zwalczania nadużyć związanych z połączeniami, wydzielaniem spółek, kwalifikowanymi wymianami akcji i zwolnionymi z podatku wypłatami dywidend oparte są o ogólne i nieprecyzyjne kryteria, a organy podatkowe próbują je stosować retroaktywnie.

Z uwagi na powyżej wskazane okoliczności nie można wykluczyć ewentualnych sporów z polskimi organami skarbowymi, w konsekwencji których organy skarbowe mogą zakwestionować rozliczenia podatkowe P4 dotyczące nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wypełnienia obowiązków płatnika przez Spółkę) oraz ustalenia zaległości podatkowych, co może mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność i sytuację finansową, perspektywy wzrostu, wyniki oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z ewentualnymi podatkowymi postępowaniami kontrolnymi wobec Spółki i spółek z Grupy

Nie możemy wykluczyć ryzyka, że organy skarbowe, np. podczas kontroli podatkowych lub kontroli celno-skarbowych, przyjmą podejście odmienne niż Grupa, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność.

Materializacja ryzyka związanego z ewentualnymi kontrolami prowadzonymi przez organy podatkowe może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z badaniem przez organy podatkowe transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi

Przy zawieraniu i wykonywaniu transakcji z podmiotami powiązanymi dokładamy szczególnych starań, by takie transakcje były zgodne z obowiązującymi przepisami w zakresie cen transferowych. Jednak ze względu na specyficzny charakter transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność przepisów regulujących metody badania stosowanych cen, a także trudności ze wskazywaniem porównywalnych transakcji jako punktu odniesienia, nie można zagwarantować, że Spółka nie zostanie poddana kontrolom lub innym czynnościom sprawdzającym podejmowanym przez urzędy skarbowe. Urzędy skarbowe mogą mieć inny pogląd na przestrzeganie przez nas przepisów w zakresie cen transferowych i mogą usiłować podważać rynkowy charakter niektórych spośród naszych transakcji z podmiotami powiązanymi. Ponadto, zwiększony nacisk polskich urzędów skarbowych na transakcje z podmiotami powiązanymi może spowodować, że nasze

polityki będą dokładniej badane i możemy być poddani dalszym kontrolom, w związku z czym nasze podejście podatkowe związane z takimi transakcjami może zostać zakwestionowane.

Gdyby zakwestionowano metody ustalania rynkowego charakteru warunków takich transakcji ze skutkiem np. w postaci wymierzenia dodatkowego dochodu podlegającego opodatkowaniu, mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność i sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z ograniczeniem kontroli nad infrastrukturą

Zapewnienie kontroli nad infrastrukturą pasywną na potrzeby operacyjne i rozwojowe Spółki opiera się na długoterminowych umowach zawartych pomiędzy Spółką a On Tower Poland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („OTP”), należącej do grupy Cellnex Telecom, w tym dotyczących świadczenia przez OTP usług na rzecz Spółki, umożliwiających dalsze nieprzerwane i niezakłócone korzystanie przez Spółkę z infrastruktury pasywnej.

W związku z wydzieleniem w 2023 r. sieci dostępowej do PŚO, kontrola nad nią na potrzeby operacyjne i rozwojowe Grupy opiera się na zawarciu odpowiednich długoterminowych umów pomiędzy Spółką a PŚO, w tym na świadczeniu hurtowych usług aktywnych na rzecz Grupy w celu dalszego świadczenia przez Grupę detalicznych usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu.

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa sprzedała 100% akcji spółki 3S Box S.A. z siedzibą w Katowicach (obecnie Op Core Poland sp. z o.o.) do Op Core S.A.S., podmiotu kontrolowanego przez Iliad S.A., która planuje rozwój Op Core S.A.S. poprzez partnerstwo z InfraVia. 3S Box S.A. przestała być podmiotem konsolidowanym przez Grupę. Transakcję sprzedaży akcji w 3S Box S.A. (obecnie Op Core Poland sp. z o.o.) poprzedziła sprzedaż części aktywów data center ze spółki 3S Data Center S.A. z siedzibą w Katowicach (obecnie po połączeniu w dniu 30 września 2024 r. - P4 sp. z o.o.) do 3S Box S.A. (obecnie Op Core Poland sp. z o.o.). Grupa zabezpiecza dalsze świadczenie usług data center swoim klientom poprzez długoterminową umowę operacyjną z Op Core Poland sp. z o.o. (uprzednio 3S Box S.A.) z siedzibą w Katowicach.

Grupa nie może wykluczyć wzrostu kosztów operacyjnych ponoszonych w związku z korzystaniem z infrastruktury będącej własnością innych podmiotów, przy jednoczesnym ograniczeniu nakładów inwestycyjnych co może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z wysokością wskaźnika zadłużenia netto i obowiązkami Grupy w zakresie obsługi zadłużenia

Grupa ma i spodziewa się, że będzie mieć, relatywnie wysoki wskaźnik zadłużenia netto.

Stopień, w jakim Grupa korzysta i będzie korzystać z dźwigni finansowej może istotnie wpływać na naszą działalność i mieć ważne konsekwencje, w tym między innymi:

- utrudnienie Grupie spełnienia obowiązków związanych z zadłużeniem;
- zwiększenie naszej wrażliwości na ogólną niekorzystną sytuację gospodarczą i niekorzystne warunki w branży telekomunikacyjnej przy ograniczonej elastyczności reagowania na nie;
- konieczność poświęcenia znacznej części środków pieniężnych z przepływów z działalności operacyjnej na spłatę kwoty nominalnej zadłużenia i odsetek, a tym samym zmniejszenie dostępności środków pieniężnych na finansowanie kapitału obrotowego, nakładów inwestycyjnych, przejęć, wspólnych przedsięwzięć i innych ogólnych celów Spółki;
- ograniczenie naszej elastyczności w planowaniu działalności Grupy i reagowaniu na zmiany w otoczeniu konkurencyjnym oraz w branży telekomunikacyjnej;
- usytuowanie Grupy w pozycji braku przewagi konkurencyjnej wobec konkurentów w zakresie, w jakim nie korzystają oni z wysokiego finansowania długiem;

- ograniczenie naszej zdolności do pożyczania dodatkowych środków po akceptowalnym dla nas koszcie lub zwiększenie kosztów takich pożyczek.

Wszelkie z powyższych lub inne konsekwencje lub zdarzenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą zdolność spełnienia obowiązków związanych z zadłużeniem. Dodatkowo, warunki obecnych, lub zawieranych w przyszłości, umów kredytowych lub innych umów finansowania, mogą pozwalać członkom Grupy na zaciąganie znacznego dodatkowego zadłużenia, co dalej zwiększyłoby nasz wskaźnik zadłużenia i pogłębiłoby wspomniane wyżej ryzyka.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z restrykcyjnymi zobowiązaniami Spółki dotyczącymi zadłużenia

Grupa podlega kowenantom, tj. zobowiązaniom do podejmowania lub powstrzymywania się od podejmowania określonych działań, zawartym w Umowie Kredytów Terminowych i Odnawialnych zawartej w dniu 26 marca 2021 r. („**Umowa Kredytów Terminowych i Odnawialnych**”) oraz Umowie Kredytów Terminowych z dnia 10 grudnia 2021 r. („**Umowa Kredytów Terminowych**”) i innych łączących ją umowach finansowania oraz obowiązkowi, które mogą być zawarte w innych istniejących lub przyszłych dokumentach finansowych. Naruszenie któregośkolwiek z tych kowenantów lub ograniczeń może skutkować zdarzeniem naruszenia umów finansowania. Po wystąpieniu zdarzenia naruszenia umów finansowania, z zastrzeżeniem obowiązującego terminu na usunięcie naruszenia oraz innych ograniczeń dotyczących przyspieszenia płatności lub egzekucji, wierzyciele mogą unieważnić dostępność kredytu odnawialnego i ogłosić natychmiastową zapadalność i wymagalność wszystkich niezapłaconych kwot z tytułu umów finansowania wraz z narosłymi odsetkami. Te same ryzyka mogą dotyczyć przyszłych umów finansowych, które zawrze Grupa. Jeśli wierzyciele z tytułu Umowy Kredytów Terminowych i Odnawialnych, Umowy Kredytów Terminowych lub innych umów kredytowych, przyspieszą płatność kwot zadłużenia, nie można zapewnić, że posiadane przez nas aktywa będą wystarczające do pełnej spłaty tych kwot lub do zaspokojenia innych wymagalnych zobowiązań Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Grupa nie naruszyła wiążących ją kowenantów.

Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych zdarzeń mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wyniki z naszej działalności operacyjnej Grupy, nasze wyniki finansowe oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z obsługą zadłużenia

Nasza zdolność do terminowej spłaty głównej kwoty zadłużenia i odsetek, w tym zobowiązań z tytułu Umowy Kredytów Terminowych i Odnawialnych, Umowy Kredytów Terminowych i innych umów kredytowych łączących Grupę w zakresie, w jakim wymagane są płatności gotówkowe, oraz do finansowania bieżącej działalności operacyjnej, a także planowanych nakładów inwestycyjnych, będzie zależeć od naszych przyszłych wyników oraz zdolności do generowania środków pieniężnych, co w pewnym stopniu zależy od ogólnych czynników ekonomicznych, finansowych, konkurencyjnych, legislacyjnych, prawnych, regulacyjnych i innych, a także od innych czynników ryzyka omówionych w niniejszej Nocie Informacyjnej, na wiele z których nie mamy wpływu.

Dodatkowo, nasza zdolność spłaty odsetek od zadłużenia oraz finansowania w inny sposób bieżącej działalności operacyjnej będzie również zależeć od ewentualnych znacznych nakładów inwestycyjnych, jakie będziemy musieli ponieść, w tym na ewentualny zakup rezerwacji częstotliwości, co może wymagać dodatkowego finansowania i co może dalej zwiększyć kwotę odsetek od zadłużenia. Jeśli w terminie wymagalności kredytów (lub w czasie płatności rat kapitałowych) lub innego zadłużenia, jakie możemy zaciągnąć, nie będziemy mieć wystarczających przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej i innych zasobów kapitałowych na spłatę zadłużenia lub na finansowanie innych potrzeb płynnościowych, możemy być zmuszeni do refinansowania lub restrukturyzacji zadłużenia. Jeśli nie będziemy w stanie zrefinansować lub zrestrukturyzować całości lub części zadłużenia, lub uzyskać takiego refinansowania lub restrukturyzacji na akceptowalnych dla nas warunkach, możemy być zmuszeni do sprzedaży majątku lub pozyskania dodatkowego finansowania dłużnego lub kapitałowego w kwotach, które mogą być znaczące, lub nasi wierzyciele mogą przyspieszyć termin wymagalności zadłużenia i w zakresie, w jakim taki dług jest zabezpieczony, zająć nasze

aktywa. Rodzaj, harmonogram i warunki przyszłych transakcji finansowania, restrukturyzacji, sprzedaży majątku lub innych form pozyskiwania kapitału będą zależeć od zapotrzebowania na środki pieniężne oraz warunków panujących na rynkach finansowych. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skorzystać z takich rozwiązań w wymaganym czasie lub na komercyjnie rozsądnych warunkach, jeśli w ogóle. W takim przypadku możemy nie mieć wystarczających aktywów do spłaty całości zadłużenia. Dodatkowo, warunki umów kredytowych mogą ograniczać naszą zdolność do zastosowania któregośkolwiek z takich rozwiązań.

Materializacja ryzyka związanego z obsługą zadłużenia może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z oprocentowaniem zmienną stopą procentową środków z kredytów

Środki uzyskane z kredytów oraz wyemitowanych przez Spółkę obligacji są w większości oprocentowane zmienną stopą procentową WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) powiększoną o marżę. Stopa WIBOR może znacznie wzrosnąć w przyszłości lub zostać zastąpiona innym wskaźnikiem referencyjnym, który może kształtować się w inny sposób niż dotychczasowa stopa WIBOR. Spółka ogranicza wpływ ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową kredytów i obligacji wykorzystując, zgodnie z przyjętą polityką zabezpieczeń, określone metody pomiaru ryzyka i instrumenty finansowe dopasowane do przyjętej strategii zabezpieczeń.

Tym nie mniej, jeżeli stopy procentowe znacznie by wzrosły, to nasze koszty z tytułu odsetek także by wzrosły, obniżając nasze wolne przepływy pieniężne, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z prawami człowieka, regulacjami antykorupcyjnymi i zasadami BHP

Ocena ryzyka i skutków związanych z prawami człowieka stanowi podstawę do zdefiniowania i ustalenia odpowiednich środków w celu zapobiegania, łagodzenia i zaradzania negatywnym skutkom wystąpienia ryzyka. Pokazujemy szeroko, że szanujemy i postępujemy zgodnie z prawami człowieka. Grupa powinna na bieżąco oceniać sytuację, w której istnieje ryzyko potencjalnych negatywnych skutków oraz rzeczywistych negatywnych skutków, jakie wywiera na ludzi poprzez działalność gospodarczą i relacje biznesowe i społeczne. W przypadku nieprzestrzegania prawa człowieka narażalibyśmy się na szkodę reputacyjną i postępowania sądowe.

Pomimo naszych dążeń do wzmocnienia naszej polityki antykorupcyjnej, sprawy korupcyjne mogą wystąpić z powodu zaangażowania wielu partnerów i złożonych procesów biznesowych. Może to mieć negatywny wpływ na nas, w szczególności na naszą reputację.

Bezpieczeństwo środowiska pracy jest jedną z podstawowych zasad naszej działalności, zoperacjonalizowaną przez mierzalne standardy obejmujące kluczowe obszary ryzyka związane z pracami budowlanymi, w tym obsługę ciężkiego sprzętu i zapobieganie wszelkim wypadkom. Zawsze byliśmy zaangażowani w działania prewencyjne mające na celu zapewnienie maksymalnych poziomów ochrony we wszystkich obszarach firmy, ponieważ bezpieczeństwo i zdrowie w miejscu pracy są uważane za ważny wskaźnik jakości. W ramach identyfikacji i oceny ryzyka, główny środek zapobiegawczy podejmowany jest poprzez bieżący nadzór nad procesami firmy i nasz rozwój w ścisłym powiązaniu ze strukturami liniowymi. Wdrożyliśmy wiele inicjatyw, aby pomóc pracownikom w spełnieniu określonych wymagań, w tym dystrybucji osobistego sprzętu ochronnego i specjalistycznych szkoleń w celu poprawy zrozumienia bezpieczeństwa i promowania zachowań związanych z unikaniem ryzyka. Jeżeli nie będziemy w stanie skutecznie realizować wymienionych wyżej działań, może to niekorzystnie wpłynąć na nasze marże operacyjne, sytuację finansową, wyniki oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyka związane ze sprawami regulacyjnymi

Ryzyko związane z regulacjami sektora telekomunikacji

Podlegamy przepisom i regulacjom prawa polskiego i Unii Europejskiej, które nakładają ograniczenia na sposoby naszego działania. Jako operator sieci komórkowej w Polsce podlegamy różnorodnym wymogom prawnym i administracyjnym regulującym m. in. ustalanie maksymalnych stawek za określone usługi telekomunikacyjne. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić różnorodne wymogi nakładane na nas przez przepisy prawa i regulacje, polskie i europejskie, w szczególności regulujące naszą działalność w obszarze

telekomunikacji, rezerwacji częstotliwości, z których korzystamy, oraz dotyczące zapewnienia skutecznej konkurencji, braku dyskryminacji, przejrzystości, kontroli cen, sprawozdawczości, ochrony danych i bezpieczeństwa narodowego. Nie możemy również przewidzieć wpływu proponowanych lub przyszłych zmian w otoczeniu regulacyjnym, w którym działamy. Wszelkie przyszłe zmiany przepisów mogą mieć negatywny wpływ na nasze przychody, wymagać od nas dodatkowych nakładów, a także w jeszcze inny sposób wywierać istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową oraz wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Świadcząc usługi telekomunikacyjne w Polsce, jesteśmy przedmiotem regularnych kontroli prowadzonych przez Prezesa UKE w zakresie przestrzegania przepisów Prawa Komunikacji Elektronicznej, w tym warunków, na jakich UKE przyznało nam rezerwację częstotliwości. Gdyby Prezes UKE stwierdził, że naruszyliśmy przepisy Prawa Komunikacji Elektronicznej, to moglibyśmy zostać zmuszeni do zapłaty kary w wysokości do 3% przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym nałożenie kary oraz możliwe, że zostałby wydany zakaz dalszego świadczenia przez nas usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Innym organem sprawującym nad nami szeroki nadzór regulacyjny jest minister właściwy ds. cyfryzacji, odpowiadający za obszar telekomunikacji. Kompetencje ministra właściwego ds. cyfryzacji wynikające z Prawa Komunikacji Elektronicznej obejmują prawo do określenia w drodze rozporządzenia ogólnych zasad przetargów, aukcji i konkursów dotyczących rezerwacji częstotliwości, szczególnych wymogów w zakresie zapewniania dostępu do usług telekomunikacyjnych, zakresu regulacji księgowości i obliczania kosztów usług, jak również jakości usług telekomunikacyjnych oraz powiązanej z nią procedury reklamacji.

Nasza działalność podlega ponadto nadzorowi ze strony Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) (zob. *Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów*), PUODO (zob. *Ryzyko związane z gromadzeniem, przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych*) oraz innych organów kontrolujących zgodność różnych aspektów naszej działalności z szeregiem przepisów prawa i regulacji.

Nie możemy zagwarantować, że będziemy w stanie spełnić wszystkie wymagania regulacyjne, ani że w związku z tymi przepisami prawa i regulacjami nie poniesiemy znacznych kosztów ani nie zostaną na nas nałożone kary, sankcje lub wysunięte przeciwko nam roszczenia. Decyzje regulacyjne mogą wpłynąć na naszą zdolność do generowania przychodów, mogłoby mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów

Prezes UOKiK ma uprawnienia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów z 16 lutego 2007 r. („**Ustawa o Ochronie Konkurencji**”) do prowadzenia postępowań w zakresie praktyk ograniczających konkurencję, stwierdzenia, że dana klauzula stosowana w standardowym wzorze umowy jest niedozwolona, naruszenia zbiorowych interesów konsumentów, zamierzonych koncentracji przedsiębiorców (np. zamierzonych połączeń, przejęć, utworzenia wspólnego przedsiębiorcy lub nabycia majątku innego przedsiębiorcy lub jego części), w tym postępowania w sprawie niezgłoszenia zamiaru koncentracji, a także postępowania w sprawie kar za naruszenie Ustawy o Ochronie Konkurencji. Z tytułu naruszenia przepisów Ustawa o Ochronie Konkurencji Prezes UOKiK może nakładać kary pieniężne do wysokości 10 % obrotu za rok obrotowy poprzedzający nałożenie kary, jak również nakazać publikację decyzji w całości lub części lub nakazać usunięcie skutków naruszenia (w tym obejmujące zapłatę określonej sumy pieniężnej konsumentom, którzy byli lub mogli zostać dotknięci praktyką). Ze względu na to, że w sektorze telekomunikacji umowy są zawierane zarówno pomiędzy operatorami, jak i pomiędzy operatorami a klientami, operatorzy sieci komórkowych mogą być przedmiotem postępowań dotyczących ograniczenia konkurencji, określenia klauzuli wykorzystanej w standardowym wzorze umowy jako niedozwolonej oraz naruszenia zbiorowych interesów konsumentów. Prezes UOKiK regularnie wszczyna postępowania wyjaśniające oraz kieruje do nas wezwania do udzielenia informacji dotyczące wybranych aspektów naszej działalności z perspektywy ochrony praw konsumentów.

Dla branży telekomunikacyjnej charakterystyczne są też porozumienia między operatorami a dostawcami urządzeń lub podmiotami świadczącymi usługi o wartości dodanej. Takie umowy mogą być negocjowane z niewielką siłą przetargową z użyciem standardowych wzorów umów takich dostawców lub usługodawców, a

zatem mogą zawierać pewne klauzule obciążające. Takie klauzule mogą być postrzegane jako ograniczające konkurencję, jeżeli organy regulacyjne uznają, że spełniono szereg warunków (takich jak udział w rynku nas oraz danego dostawcy/usługodawcy). Biorąc pod uwagę podatność takich porozumień na zmieniające się warunki rynkowe, nie możemy wykluczyć możliwości wystąpienia w przyszłości ryzyka postępowania antymonopolowego.

Rozszerzenie prawodawstwa w zakresie ochrony konsumentów, w tym uchwalenie ustawy zezwalającej na pozew zbiorowy, który jest rodzajem postępowania grupowego, w którym grupa osób może dochodzić roszczeń w ramach jednego postępowania, zwiększyło faktyczną i potencjalną odpowiedzialność finansową, na jaką jesteśmy narażeni, a która może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

W Prawie Komunikacji Elektronicznej, które w zakresie większości przepisów weszło w życie z dniem 10 listopada 2024 r., zawarty jest szeroki zbiór sytuacji, w których klienci są uprawnieni do rozwiązania umów bez obowiązku zapłaty jakiegokolwiek kary umownej. Na przykład, może do tego dojść w przypadku zmian warunków umów (poza przypadkami gdy zmiany są wyłącznie na korzyść abonentów np. obniżenie cen lub dodanie nowej usługi albo gdy zmiany mają charakter wyłącznie administracyjny i nie pociągają za sobą negatywnych skutków dla abonentów). Przypadki przedterminowego rozwiązania umów z naszymi klientami mogą spowodować znaczne zwiększenie ponoszonych przez nas kosztów utrzymania klienta oraz rezygnacji klientów, a także nasze koszty pozyskania klientów, jeżeli będziemy próbowali przyciągnąć nowych klientów atrakcyjnymi ofertami, co może w rezultacie mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań. Niezależnie od powyższego przepisy Prawa Komunikacji Elektronicznej nie pozwalają dostawcom usług na dokonywanie swobodnych zmian umów. Na gruncie nowych przepisów Spółka będzie mogła zmienić warunki umowy zawartej na czas określony wyłącznie, jeżeli konieczność wprowadzenia zmiany wynikać będzie z okoliczności, na które Spółka nie ma wpływu i których nie mogła przewidzieć i tylko jeżeli możliwość wprowadzania zmiany przewidziano w treści umowy. Spółka będzie mogła dokonać zmiany warunków umowy zawartej na czas nieokreślony jeżeli w umowie przewidziano możliwość wprowadzania zmiany i określono okoliczności, w których zmiana może nastąpić. Decyzje wydawane przez Prezesa UOKiK oraz jego wypowiedzi publiczne budzą istotne wątpliwości co do zasad, na których możliwe jest dokonywanie zmian umów.

Oznacza to, że wprowadzenie zmian do umów wiąże się z istotnym ryzykiem regulacyjnym. Z drugiej strony brak takich zmian może również mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z zasadami dokonywania rezerwacji częstotliwości

Jesteśmy zależni od dysponowania częstotliwościami radiowymi, a wszystkie nasze rezerwacje częstotliwości zostały dokonane przez Prezesa UKE na czas określony. Nie możemy zagwarantować, że nasze rezerwacje częstotliwości zostaną odnowione na kolejny okres. W szczególności, zgodnie z Prawem Komunikacji Elektronicznej, Prezes UKE ma prawo wedle własnego uznania odmówić przedłużenia rezerwacji częstotliwości albo ją cofnąć między innymi, jeżeli dojdzie do wniosku, że naruszyliśmy stosowne warunki użytkowania przydzielonych nam częstotliwości (na przykład, że nie spełniliśmy minimalnych wymogów dotyczących inwestowania) lub że przemawia za tym zwiększenie efektywności ich wykorzystania (np. przeznaczenie pasma C na potrzeby technologii 5G). Jeżeli nie uda nam się przedłużyć naszych rezerwacji częstotliwości, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, wyniki operacyjne, sytuację finansową oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań.

Aby utrzymać nasze rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych, musimy przestrzegać warunków decyzji w sprawie rezerwacji, jak również stosownych przepisów i innych regulacji ustanowionych przez Prezesa UKE oraz ministra właściwego do spraw telekomunikacji. Nieprzestrzeganie ich lub niewykorzystywanie częstotliwości przez co najmniej 6 miesięcy może spowodować cofnięcie lub zmianę rezerwacji, jak również nałożenie kar finansowych. Zarówno w przypadku wszelkich nowo uzyskiwanych przez nas rezerwacji, jak i dokonywanych na kolejny okres, jesteśmy zobowiązani do uiszczenia opłat za dokonanie rezerwacji częstotliwości w wyznaczonym terminie. Jeżeli nie zapewnimy odpowiednich środków, np. nie uzyskamy nowego finansowania na dokonanie tych opłat, rezerwacja częstotliwości może zostać cofnięta lub zmieniona.

Ze względu na złożoność i częste zmiany przepisów regulujących branżę telekomunikacyjną może się okazać, że nie stosujemy się do wszystkich obowiązujących przepisów lub warunków rezerwacji częstotliwości. Ponadto może nie udać się nam uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej z wykorzystaniem nowych technologii, które może będziemy starali się wdrażać w przyszłości i prawdopodobnie będziemy musieli o takie rezerwy częstotliwości konkurować.

Ponadto w związku z naszymi rezerwacjami częstotliwości mogą stać przed nami pewne wyzwania ze strony podmiotów zewnętrznych. Jeżeli próby podważenia wyników przeprowadzonych postępowań selekcyjnych okażą się skuteczne, być może będziemy zmuszeni ponownie przystąpić do przetargu lub aukcji na rezerwy częstotliwości, co będzie wymagało poświęcenia czasu i poniesienia kosztów, nie dając gwarancji wygrania przetargu po raz drugi.

Jeżeli jakakolwiek rezerwa częstotliwości nie będzie mogła zostać przedłużona, zostanie cofnięta lub zmieniona, albo gdy nie będziemy mogli uzyskać nowej rezerwy częstotliwości dla technologii istotnej dla świadczenia naszych usług, możemy zostać zmuszeni, aby czasowo lub na stałe zaprzestać świadczenia niektórych lub wszystkich naszych usług albo możemy nie być w stanie stosować takiej technologii lub istotnej nowej technologii. Jeżeli nie będziemy mogli korzystać z naszych rezerwacji częstotliwości, może to mieć znaczący negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi wysokości stawek za zakańczanie połączeń i opłat roamingowych stosowanych w sektorze telekomunikacji

23 kwietnia 2021 r. weszło w życie rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/654 określające maksymalne stawki za zakańczanie połączeń międzyoperatorskich w sieciach stacjonarnych (FTR) oraz mobilnych (MTR). Rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej bez konieczności transpozycji do prawa krajowego. Zgodnie z rozporządzeniem od 1 stycznia 2024 r. obowiązuje docelowa maksymalna stawka za zakończenie połączenia w sieci ruchomej rozpoczętego i kończącego się w Europejskim Obszarze Gospodarczym, Wielkiej Brytanii i Mołdawii, w wysokości 0,2 eurocenta za minutę. Natomiast docelowa maksymalna stawka za zakończenie analogicznie przebiegającego połączenia na numer stacjonarny od 1 stycznia 2022 r. to 0,07 eurocenta za minutę.

15 czerwca 2017 r. weszła w życie zasada „roam-like-at-home”, obniżająca ceny detaliczne połączeń roamingowych do poziomu cen stosowanych w kraju abonenta. Jednocześnie stawki hurtowe są regulowane na poziomie, który w niektórych przypadkach może spowodować straty na poziomie marży usługowej. Istnieją dwa środki bezpieczeństwa, które mogą eliminować takie straty - polityka uczciwego korzystania (ang. *Fair Use Policy*), która ogranicza korzystanie z usług roamingu regulowanego (po cenach na poziomie cen krajowych) oraz mechanizm zapewnienia zrównoważonego świadczenia usług (ang. *Sustainability*), który pozwala usługodawcom składać wnioski do krajowego organu nadzoru o zezwolenie na wprowadzenie dodatkowych opłat, jeżeli ujemna marża z międzynarodowych usług roamingowych osiągnie 3% naszej marży z usług telefonii komórkowej (rozumianej jako EBITDA ze sprzedaży usług telefonii komórkowej, z wyjątkiem usług roamingowych świadczonych na terytorium UE, przez co wyklucza się koszty i przychody związane ze świadczeniem detalicznych usług roamingowych).

Spółka wdrożyła politykę uczciwego korzystania.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/612 z dnia 6 kwietnia 2022 r. zastąpiło wcześniejsze rozporządzenie 531/2012, przedłużając regulację usług roamingu do 30 czerwca 2032 r. Rozporządzenie to obniżyło od 1 lipca 2022 r. wysokość opłat hurtowych w roamingu regulowanym za połączenia realizowane do poziomu 0,022 EUR za minutę, za wiadomość SMS do 0,004 EUR oraz za usługi transmisji danych od 1 stycznia 2023 do 1,8 EUR za 1000MB. Opłaty te w kolejnych latach spadają do poziomu docelowego odpowiednio 0,019 EUR, 0,003 EUR i 1 EUR. Obniżenie stawek hurtowych skutkuje odpowiednim obniżeniem stawek detalicznych w ramach usługi roamingu regulowanego, które nie mogą przekraczać stawek hurtowych. Rozporządzenie wprowadza również dodatkowe wymagania w roamingu regulowanym dotyczące informowania klientów o jakości usług, obsługi połączeń do usług o wartości dodanej, świadczenia usług w sieciach nienaziemnych oraz informowania o sposobach dostępu do służb ratunkowych. Obowiązki te nie zostały precyzyjnie określone, a ich późniejsze uspołnienie w wytycznych dotyczących detalicznych (do 1

stycznia 2023 r.) oraz hurtowych (do 5 października 2022 r.) usług roamingu przez Organ Europejskich Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC) również pozostawia wątpliwości interpretacyjne. Rozporządzenie wykonawcze (UE) 2016/2286 ma w dalszym ciągu zastosowanie do momentu rozpoczęcia stosowania nowego aktu wykonawczego Komisji Europejskiej (który ma zostać przyjęty na podstawie rozporządzenia 2022/612), określającego szczegółowe zasady dotyczące stosowania polityki uczciwego korzystania oraz oceny świadczenia usług detalicznych po cenach krajowych.

Ponadto, 24 kwietnia 2023 r. Komitet Stowarzyszenia UE-Ukraina podjął decyzję nr 1/20231 zmieniającą zasady mające zastosowanie do usług telekomunikacyjnych, aby umożliwić stopniowe przejście Ukrainy do pełnego przyjęcia oraz całkowitego i pełnego wdrożenia wszystkich przepisów mających zastosowanie do sektora telekomunikacji, a w szczególności przepisów dotyczących roamingu w publicznych sieciach łączności ruchomej. Decyzja ta zakłada harmonogram wdrożenia rozporządzeń (UE) 2022/612, (UE) 2016/2286 oraz (UE) 2021/654 (określenie jednolitej maksymalnej ogólnounijnej stawki za zakończenie połączenia) do kwietnia 2024 r. Włączenie Ukrainy do roamingu regulowanego oraz regulacji stawek za zakańczanie połączeń może mieć istotny wpływ na poziom kosztów i przychodów roamingowych, a także w istotny sposób wpłynąć na sprzedaż oferty Play, zwłaszcza oferty kierowanej do obywateli Ukrainy.

Występowanie strat w zakresie świadczenia usług roamingowych w telefonii komórkowej może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji.

Ryzyko związane ze wzrostem liczby oszustw po wdrożeniu przepisów „roam-like-at-home”

Dnia 15 czerwca 2017 r. rozporządzenie UE nr 2015/2120 („roam-like-at-home”) weszło w życie, dostosowując wszystkie opłaty za detaliczne usługi roamingu w Unii Europejskiej do poziomu opłat takich jak w kraju macierzystym. Zawarliśmy już umowy roamingu międzynarodowego z operatorami w Unii Europejskiej, które zapewniają naszym klientom zasięg sieci. Zwykle dokonujemy płatności na rzecz operatora hostingowego bezpośrednio co miesiąc, a następnie wystawiamy klientom faktury według ich zwykłej taryfy. Wraz z nowymi przepisami „roam-like-at-home” stoimy potencjalnie w obliczu zwiększonego ryzyka oszustw w przypadku, gdy klient zakupi abonament w ramach naszej taryfy, będzie z niego korzystać poza granicami Polski, a następnie nie uiści opłat na naszą rzecz. Ponieważ takie działania będą miały miejsce poza granicami Polski i zważywszy na to, że będziemy zmuszeni polegać na operatorach zewnętrznych, jeśli chodzi o śledzenie korzystania z urządzeń mobilnych i pobór danych, może być trudniej powstrzymać takie oszustwo i odzyskać należności od takich klientów.

Dodatkowo, z powodu rozbieżności w taryfach krajowych pomiędzy Polską a innymi krajami UE, istnieje ryzyko niewłaściwego korzystania z naszych usług poprzez nadmierne z nich korzystanie za granicą, przez co nasza marża stanie się ujemna, niezależnie od tego, czy powstaną nieściągalne należności, czy też nie.

Jeżeli nie będziemy mogli odzyskać kwot, które wpłacimy operatorom międzynarodowym od naszych klientów albo jeżeli koszty wzrosną z powodu niewłaściwego korzystania z usług lub ogólnie oszustwa, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej monitorujemy sytuację i nie wykryliśmy żadnych nietypowych lub masowych działań niezgodnych z prawem.

Materializacja opisanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane ze świadczeniem usług dostępu do Internetu stacjonarnego

P4 świadczy usługi Internetu szerokopasmowego, korzystając z dostępu do sieci stacjonarnych innych operatorów, w tym m.in. na zasadach dostępu regulowanego, które mogą zostać w przyszłości zmienione przez Prezesa UKE. Ewentualne zmiany w zakresie ustalonej wysokości opłat lub innych zasad dostępu mogą mieć negatywny wpływ na możliwość lub opłacalność świadczenia usług klientom znajdującym się w zasięgu tych sieci, co mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyko związane z Sankcjami

W związku z inwazją Rosji na Ukrainę, w Polsce uchwalono ustawę z dnia 13 kwietnia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego, tzw. polską ustawę sankcyjną (dalej: „**Ustawa Sankcyjna**”). Niezależnie od dotychczas obowiązujących regulacji UE, Biura ds. Kontroli Aktywów Zagranicznych Departamentu Skarbu (OFAC), Organizacji Narodów Zjednoczonych w zakresie sankcji, Ustawa Sankcyjna wprowadziła dodatkową listę podmiotów objętych sankcjami, wskazując ograniczenia, jakie stosowane są wobec poszczególnych podmiotów. Wśród możliwych ograniczeń są m.in. zamrożenie środków finansowych i zakaz ich udostępniania, wykluczenie z postępowania o udzielenie zamówienia publicznego, wpis do wykazu cudzoziemców, których pobyt na terytorium RP jest niepożądany (zakaz wjazdu) czy embargo na węgiel. Ustawa Sankcyjna za podjęcie współpracy z podmiotem znajdującym się na listach sankcyjnych przewiduje następujące kary:

- kary finansowe (do 20.000.000 PLN) – nakładane przez Krajową Administrację Skarbową
- odpowiedzialność karną (kara pozbawienia wolności min. 3 lata) – wymierzaną przez sądy karne.

Grupa wdrożyła dodatkowe narzędzia umożliwiające sprawdzanie, czy dany podmiot nie jest podmiotem powiązany z Rosją i współpraca z nim nie podlega ograniczeniom wynikającym z Ustawy Sankcyjnej oraz innych przepisów sankcyjnych, co wiąże się z dodatkowymi kosztami.

Celem zwiększenia bezpieczeństwa Grupy wprowadzono następujące rozwiązania:

- Procedurę zarządzania ryzykiem sankcyjnym;
- Obowiązek odbierania od dostawców i odbiorców (partnerów biznesowych) stosownych oświadczeń o braku wpisania na listy sankcyjne - przy rozpoczynaniu współpracy lub przy zawieraniu późniejszych aneksów do istniejących już umów z dostawcami i odbiorcami (partnerami biznesowymi);
- Obowiązek dodawania do umów handlowych zawieranych z dostawcami i odbiorcami (partnerami biznesowymi) specjalnych klauzul sankcyjnych.
- Obowiązek weryfikacji dostawców i odbiorców (partnerów biznesowych) przy wykorzystaniu posiadanych przez Spółkę narzędzi pod kątem wpisania tych podmiotów na listach sankcyjnych (KYS);

Opisane powyżej działania mają na celu zwiększenie bezpieczeństwa prawnego Spółki, ograniczenie ryzyka współpracy z kontrahentem z listy sankcyjnej i ryzyka reputacyjnego a także skuteczne i efektywne przeciwdziałanie takim ryzykom.

Materializacja wskazanego ryzyka mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w ASO GPW

Ryzyko związane z nieadekwatnością inwestycji w Obligacje dla danego inwestora

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:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać znajomość oraz dostęp do odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;

- w pełni rozumieć Warunki Emisji oraz posiadać znajomość rynków finansowych;
- 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 ryzyka.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez podmioty, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym dokonywanie takich inwestycji lub regulacjom przyjętym przez właściwe organy tych podmiotów. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję dopuszczalną w świetle obowiązujących przepisów prawa;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taki podmiot.

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.

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z poniesieniem straty przez inwestora.

Ryzyko związane z nieobjęciem Obligacji systemem gwarantowania depozytów

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z 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. W przypadku, gdy aktywa Emitenta będą niewystarczające, aby w całości lub w części zaspokoić roszczenia z tytułu Obligacji, posiadacze Obligacji poniosą stratę.

Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenia, w wyniku których 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.

Ryzyko związane ze zmiennością oprocentowania Obligacji

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).

Ryzyko niespełnienia przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu (wskazanych w punkcie 7.1.1 Warunków Emisji), Obligatariusze są uprawnieni do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na zasadach określonych w punkcie 7.1.2 Warunków Emisji, przy czym złożenie żądania Przedterminowego Wykupu po spełnieniu przesłanek wskazanych w punkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymaga uprzedniego podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie żądania. Ponadto, w przypadku wystąpienia Przypadków Naruszenia opisanych w punkcie 7.2.1 Warunków Emisji, a także w sytuacji, o której mowa w punkcie 7.3 Warunków Emisji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

Dokonanie przez nas wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu obligacji może narażać Emitenta na ryzyko utraty płynności finansowej. Ponadto, Emitent może nie posiadać wystarczających środków pieniężnych na ich dokonanie. W takim przypadku Emitent może być zmuszony do sprzedaży składników majątkowych (które mogą okazać się niewystarczające) w celu pozyskania środków pieniężnych na zaspokojenie Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższego, brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale. Emitent jednocześnie wyjaśnia, iż zgodnie z punktem 7.2.1 b) Warunków Emisji w przypadku gdy Emitent lub jego istotna spółka zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność, lub złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości bądź podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta albo w odniesieniu do majątku Emitenta lub istotnej spółki zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy, Obligacje stają się natychmiast wymagalne. Emitent wskazuje, iż zgodnie z art. 91 ustawy Prawo Upadłościowe, zobowiązania pieniężne upadłego, których termin płatności świadczenia jeszcze nie nastąpił, stają się wymagalne z dniem ogłoszenia upadłości, zaś zobowiązania majątkowe niepieniężne zmieniają się z dniem ogłoszenia upadłości na zobowiązania pieniężne i z tym dniem stają się płatne, chociażby termin ich wykonania jeszcze nie nastąpił. Uprawnomocnienie postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta nie powoduje samoistnego natychmiastowego wykupu Obligacji rozumianego jako wypłata środków pieniężnych Obligatariuszom, gdyż w przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta, wierzytelności z Obligacji zostaną zaspokojone zgodnie z zasadami wynikającymi z Prawa Upadłościowego, a zaspokojenie Obligatariuszy nie będzie uprzywilejowane w żaden sposób w stosunku do innych wierzycieli Emitenta.

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).

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w punkcie 7.2.1 b) Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego i Prawa Upadłościowego, 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 lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki prowadzące do obligatoryjnego wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW

Wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW uwarunkowane jest spełnieniem przez Emitenta wymogów Regulaminu ASO GPW. Proces wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW może ulec wydłużeniu wskutek uwag w procesie wnioskowania lub zdarzeń niezależnych od Emitenta. Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na ASO GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany naszej sytuacji finansowej 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 ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem do obrotu Obligacji i późniejszym ich notowaniem, 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.

Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji wskutek realizacji przez Emitenta opcji call

Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do przedterminowego wykupu Obligacji w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Chociaż przedterminowy wykup, w przypadku wykonania przez Emitenta prawa do przedterminowego wykupu, nastąpi po wartości nominalnej Obligacji wraz z narosłymi odsetkami oraz za

zapłatą premii w wysokości wskazanej w Suplemencie do Warunków Emisji, Inwestor ponosi ryzyko realizacji niższego zysku niż zakładał z utrzymywania Obligacji to Dnia Wykupu, jak również ryzyko braku możliwości reinwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji wskutek zmiany kontroli nad Emitentem

Warunki Emisji przewidują prawo Obligatariusza do żądania dokonania przez Emitenta przedterminowego wykupu Obligacji w sytuacji wystąpienia Zmiany Kontroli. W przypadku niezłożenia przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji, w terminie 45 dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o wystąpieniu podstawy do wykonania opcji put, prawo to wygasa, a Zmiana Kontroli nie stanowi Przypadku Naruszenia Warunków Emisji.

Ryzyko niewykonania prognoz zobowiązań finansowych Emitenta

Zgodnie z art. 35 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, do czasu całkowitego wykupu Obligacji, Emitent jest zobowiązany publikować na swojej stronie internetowej, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotowego, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta, o których mowa w ust. 1 pkt 2 te same ustawy, na ostatni dzień następnego roku obrotowego. Faktyczne wykonanie tych prognoz w odniesieniu do wartości oraz struktury zobowiązań finansowych zależy od wielu czynników, w tym zależnych i niezależnych od Emitenta, które na dzień proponowania nabycia Obligacji danej serii, lub kolejnych oferowanych w ciągu tego samego roku obrotowego, mogą nie być znane lub które mogą ulegać zmianie w toku prowadzonej działalności gospodarczej Emitenta.

Niezależnie, w każdym rocznym sprawozdaniu finansowym opublikowanym w okresie od dnia emisji do dnia wykupu Obligacji, w informacji dodatkowej, Emitent jest zobowiązany wskazać i wyjaśnić istotne różnice między opublikowanymi informacjami dotyczącymi prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta na ostatni dzień roku obrotowego, oraz zobowiązaniami finansowymi emitenta wynikającymi z ksiąg rachunkowych emitenta na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych.

Ryzyko związane z brakiem zabezpieczeń Obligacji

Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w pierwszej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzycielności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligatariusze mogą podejmować decyzje działając w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy, zgodnie z punktem 16.2 Warunków Emisji, może podjąć uchwałę w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, zapobiec ich zmianie, ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, ponieważ wymagają one uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy, które zapadają większością głosów.

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, organizator ASO GPW ma prawo zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta;
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące odpowiednio w ASO GPW.

Ponadto, GPW może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi (stosownie do §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW) przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia.

Zgodnie z art. 78 ust. 3. Ustawy o Obrocie, GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres wskazany w żądaniu (przy czym określenie go w treści żądania jest fakultatywne i może on podlegać dalszemu przedłużeniu) w przypadku gdy obrót tymi instrumentami 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.

Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

GPW (stosownie do §12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW) może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w ASO GPW między innymi w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Ponadto, GPW (stosownie do §12 ust. 2 pkt. 1-4 Regulaminu ASO GPW), wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w ASO GPW:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie jego upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu w ASO GPW oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami.

Zgodnie z art. 78 ust 4. Ustawy o Obrocie, 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.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestaną spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W takim wypadku GPW jako organizator alternatywnego systemu obrotu informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązywaniem się przez Spółkę z obowiązków informacyjnych

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („MAR”), KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. Karę do wysokości 4.145.600 PLN przewiduje art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o którym mowa w art. 19 ust. 1-7 MAR.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z §17c ust.1 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki, o których mowa w §15a, 15b, §17-17b, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, upomnieć Emitenta lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z §17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, 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 §17c ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 PLN.

Nałożenie na Emitenta kar pieniężnych w związku z niewywiązywaniem się przez Emitenta z obowiązków informacyjnych, mogłoby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji zobowiązań z tytułu Obligacji.

Zarząd Emitenta oświadcza, że obecnie nieznane są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

Obligacje zostały wyemitowane w ramach Programu. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent posiada zobowiązania z tytułu obligacji (wyemitowanych w ramach poprzedniego, Pierwszego Programu Emisji Obligacji do kwoty 2.000.000.000 PLN ustanowionego w 2019 r.) serii A (PLO266100018) na kwotę 750.000.000 PLN wyemitowanych w dniu 13 grudnia 2019 r. oraz serii B (PLO266100034) na kwotę 500.000.000 PLN wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2020 r. Obligacje serii A są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 1,75% w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji serii A przypada 11 grudnia 2026 r. Obligacje serii B są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 1,85% w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji serii B przypada 29 grudnia 2027 r.

2.1. Cel emisji Obligacji

Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone zgodnie z Green Financing Framework, określonym w Warunkach Emisji Obligacji

2.2. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji

Obligacje na okaziciela serii C spółki P4 sp. z o.o., numer ISIN: PLO266100042, o oprocentowaniu zmiennym, emitowane na podstawie:

- (i) Ustawy o Obligacjach;
- (ii) uchwały zarządu Emitenta nr 2025/32 z dnia 18 lutego 2025 r.;
- (iii) uchwały zarządu Emitenta nr 2024/281 z dnia 18 grudnia 2024 r.; oraz
- (iv) uchwały jedynego wspólnika Emitenta nr 2024/055 z dnia 20 grudnia 2024 r.

Obligacje są obligacjami zielonymi i środki z ich emisji zostaną przeznaczone zgodnie z Green Financing Framework Grupy Iliad (<https://www.iliad.fr/assets/files/investors/debt/green-financing.pdf>), w odniesieniu do której Sustainability wydał Second-Party Opinion (<https://www.iliad.fr/assets/files/investors/debt/second-party-opinion-file.pdf>) w dniu 18 października 2024 r.

2.3. Wielkość emisji

Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 700.000.000 PLN (słownie: siedemset milionów złotych).

Łączna liczba Obligacji: 700.000 (słownie: siedemset tysięcy).

W dniu 27 lutego 2025 r. Zarząd Emitenta dokonał ostatecznego przydziału 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 700.000.000 PLN (słownie: siedemset milionów złotych).

2.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji lub sposób jej ustalenia

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych)

2.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji

Obligacje zostały wyemitowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego.

Rozpoczęcie subskrypcji nastąpiło w dniu 19 lutego 2025 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 20 lutego 2025 r.

Data przydziału Obligacji

Obligacje zostały ostatecznie przydzielone inwestorom w dniu 27 lutego 2025 r.

Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą

700.000 (słownie: siedemset tysięcy) sztuk Obligacji.

Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Obligacji była mniejsza od liczby Obligacji, na które złożono zapisy

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów.

Emisja nie była podzielona na transze.

Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

700.000 (słownie: siedemset tysięcy) sztuk Obligacji.

Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji zapisy złożyło 40 inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, niepowiązanych z Emitentem. Emisja nie była podzielona na transze.

Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 40 inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, niepowiązanym z Emitentem. Emisja nie była podzielona na transze.

Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Podmioty, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży nie są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Emisja nie była podzielona na transze.

Nazwa (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby Obligacji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostkowej Obligacji (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostkowej Obligacji, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy. W związku z emisją Obligacji nie zawarto umowy subemisyjnej.

Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły: 557.581 PLN, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły: 441.400 PLN;

- b) wynagrodzenie subemitenta wyniosło: nie dotyczy, w emisji Obligacji nie uczestniczył żaden subemitent;
- c) koszty sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: 146.181 PLN (przeliczone wg kursu NBP z dnia 6 marca 2025 r.);
- d) koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN.

Koszty emisji Obligacji dotyczące przygotowania i przeprowadzenia oferty zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody amortyzowanego kosztu. Koszty dotyczące sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa zostaną ujęte jednorazowo w rachunku wyników.

3. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA OBLIGACJI

3.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu

Z zastrzeżeniem punktów *Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza oraz Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w następstwie wykonania Opcji Put* opisanych poniżej, Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, według ich wartości nominalnej zgodnie z punktem 6 Warunków Emisji.

Dniem Wykupu Obligacji jest 27 lutego 2030 r.

Warunki Wykupu Obligacji określone są w punkcie 6 Warunków Emisji, natomiast Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu w punkcie 7.4 Warunków Emisji, Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy w punkcie 7.1 Warunków Emisji Obligacji, Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w punkcie 7.2 Warunków Emisji a Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w następstwie wykonania Opcji Put w punkcie 7.3 Warunków Emisji Obligacji.

3.2. Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

Zgodnie z punktem 7.4 Warunków Emisji, Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji. O zamiarze skorzystania z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu zgodnie z punktem 14 (Zawiadomienia) Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności §139 Szczegółowych Zasad KDPW lub Regulacji, które go zastąpią.

Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii, o ile ma zastosowanie. Premia za wcześniejszy wykup zostanie określona według mechanizmu wskazanego poniżej:

- a) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym do 1 roku od Dnia Emisji: 2,50% wartości nominalnej Obligacji;
- b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym od 1 roku do 2 lat od Dnia Emisji: 1,25% wartości nominalnej Obligacji;
- c) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym od 2 do 3 lat od Dnia Emisji: 0,75% wartości nominalnej Obligacji;
- d) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym później niż 3 lata o Dnia Emisji: 0,00% wartości nominalnej Obligacji.

W przypadku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent złoży wniosek do GPW o zawieszenie obrotu Obligacjami na ASO GPW.

3.3. Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

Zgodnie z punktem 7.1.1 Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń może stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji:

- a) Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia;
- b) Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji;
- c) Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka;
- d) nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie;
- e) Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta udziały własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego udziałowca, innej niż Dozwolona Wypłata Dywidendy;
- f) Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe;
- g) w Dniu Badania:
 - a. Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Coverage Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub
 - b. Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1;
- h) Emitent w istotny sposób naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z punktu 9 Warunków Emisji (*Obowiązki Informacyjne*);
- i) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200 (słownie: dwieście) milionów PLN nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego);
- j) wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzony w terminie 90 dni od złożenia wniosku;
- k) Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi;
- l) którekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową;
- m) Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100 (słownie: sto) milionów PLN. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi

organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych;

- n) Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w lit. g) powyżej, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w punkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji, Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

Zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, w przypadku wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu wskazanych powyżej, Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu. W terminie 5 Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w akapicie poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w akapicie poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji lub (ii) żądania, o którym mowa w akapicie powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania, o którym mowa w akapicie powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl.

W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w lit. e) oraz k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („Okres Naprawczy”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania o wyznaczenie okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w lit. j) powyżej Okres Naprawczy będzie wynosił 90 dni; oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w lit. e) oraz k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 60 dni.

Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy o wyznaczeniu okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w lit. e) oraz k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw

Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z punktem 7.1.2 Warunków Emisji, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego. Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w lit. e) oraz k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała.

W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w punkcie 7.1.2 (e) Warunków Emisji), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu.

Jeżeli w (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w lit. e) oraz k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w punkcie 7.1.1 Warunków Emisji. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygasa.

3.4. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z punktem 7.2.1 Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

- a) Emitent będzie w zwłoce z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione przez Emitenta, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi, i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 dni od terminu wymagalności;
- b) wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy;
- c) Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy;
- d) Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku wystąpienia powyższych Przypadków Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie

Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia. Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

W przypadkach opisanych w punktach 7.1.1 oraz 7.2.1 Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

- (a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w Regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub Regulacji;
- (b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w lit. (a) powyżej, zostanie przeprowadzony zgodnie z §135 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastępują;
- (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 30 Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

3.5. Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w następstwie wykonania Opcji Put

Zgodnie z punktem 7.3.1 Warunków Emisji w przypadku wystąpienia Zmiany Kontroli każdy Obligatariusz będzie miał prawo do żądania, aby Emitent dokonał wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu („**Opcja Put**”).

W przypadku wystąpienia podstawy do wykonania Opcji Put, każdy Obligatariusz ma prawo żądać, aby Emitent dokonał wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji przed Dniem Wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put**”). Termin na złożenie przez Obligatariuszy Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie wykonania Opcji Put będzie wynosił 45 dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o wystąpieniu podstawy do wykonania Opcji Put („**Termin Opcji Put**”). Dniem Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia podstawy do wykonania Opcji Put będzie 15 dzień po dacie złożenia przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put.

Przed upływem Terminu Opcji Put każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put. W celu skutecznego doręczenia powyższego zawiadomienia, Obligatariusz powinien:

- (a) wskazać podstawę prawną żądania wcześniejszego wykupu;
- (b) przedłożyć Certyfikat Rezydencji, stosownie do przypadku (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania);
- (c) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, przy czym termin ważności takiego dokumentu nie może przypadać wcześniej niż na koniec Dnia Wcześniejszego Wykupu.

W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z prawa do Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put przed upływem Terminu Opcji Put, prawo do Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put wygasa.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie wystąpiło żadne zdarzenie stanowiące Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z punktem 7.1.1 Warunków Emisji, żadne zdarzenie będące Przypadkiem Naruszenia zgodnie z punktem 7.2.1 Warunków Emisji ani Zmiana Kontroli, o której mowa w punkcie 7.3.1 Warunków Emisji.

3.6. Zasady naliczania i płatności odsetek

Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od pierwszego dnia Pierwszego Okresu odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub - w przypadku Przedterminowego Wykupu - Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w punkcie 3.3 (Dni Płatności Odsetek) Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**”), każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym punktem 3.6 (Zasady naliczania i płatności odsetek). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**”), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym poniżej, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu:

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw	Dzień Płatności Odsetek
1.	27 lutego 2025 r.	22 sierpnia 2025 r.	27 sierpnia 2025 r.
2.	27 sierpnia 2025 r.	24 lutego 2026 r.	27 lutego 2026 r.
3.	27 lutego 2026 r.	24 sierpnia 2026 r.	27 sierpnia 2026 r.
4.	27 sierpnia 2026 r.	23 lutego 2027 r.	26 lutego 2027 r.
5.	26 lutego 2027 r.	24 sierpnia 2027 r.	27 sierpnia 2027 r.
6.	27 sierpnia 2027 r.	23 lutego 2028 r.	28 lutego 2028 r.
7.	28 lutego 2028 r.	23 sierpnia 2028 r.	28 sierpnia 2028 r.
8.	28 sierpnia 2028 r.	22 lutego 2029 r.	27 lutego 2029 r.
9.	27 lutego 2029 r.	22 sierpnia 2029 r.	27 sierpnia 2029 r.
10.	27 sierpnia 2029 r.	22 lutego 2030 r.	27 lutego 2030 r.

Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w punkcie 7.2.1 (a) Warunków Emisji) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

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

Ustalenie Stopy Procentowej

W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.

W przypadku gdy Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa WIBOR 6M, powiększona o marżę odsetkową w wysokości:

- a) 180 punktów bazowych w skali roku, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1.
- b) 180 + 25 punktów bazowych w skali roku, jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1.
- c) 180 + 75 punktów bazowych w skali roku, jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1.

Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.6 Warunków Emisji oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej marża odsetkowa wynosi 180 punktów bazowych w skali roku.

Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla właściwego tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.

Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta, zgodnie z niniejszym podrozdziałem (*Ustalenie Stopy Procentowej*) oraz zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 3.6 Warunków Emisji.

Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Emitenta zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (i) do (iv):

- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy;
- (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast danego wskaźnika ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej;
- (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika KNF;
- (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.

Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.

Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- (a) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
- (b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punkcie (i) lub (iii) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - (B) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w punkcie (i) lub (iii) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie (iv) powyżej:
 - (A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (B) mediana różnic jest ustalana:
 - (1) za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy wskaźnik zastępowany nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR; lub
 - (2) biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.

Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.

Jeżeli w treści odpowiedniej ustawy, rozporządzenia lub rekomendacji, o której mowa w punkcie (i), (ii) lub (iii) powyżej nie zostaną wprost określone zasady obliczenia Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, Emitent, uwzględniając metodologię ustalania danego Wskaźnika Alternatywnego, wskaże przyjęte zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny w komunikacie na swojej stronie internetowej.

Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

W przypadku, gdy zgodnie postanowieniami powyżej, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego i wyznaczenia następców takiego Wskaźnika Alternatywnego.

Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.

Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny (w tym zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny) oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5 Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5 Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o Dodatkową Marżę Odsetkową w wysokości 200 punktów bazowych w skali roku.

W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5 Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5 Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o Dodatkową Marżę Odsetkową w wysokości 200 punktów bazowych w skali roku.

Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami oraz na Stronie Internetowej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej GPW Benchmark jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie KNF na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

3.7. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

3.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia

Według stanu na 31 grudnia 2024 r. wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta wynosiła 10 988 milionów PLN. Emitent nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta

Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Niezależnie, w okresie po sporządzeniu niniejszej Noty Informacyjnej perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Emitenta oraz Grupy, raportów bieżących, oświadczeń oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa, w tym Ustawy o Obligacjach.

Sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://ir.play.pl/pl/centrum-wynikow>.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, Emitent posiada zobowiązania z tytułu obligacji serii A (PLO266100018) na kwotę 750.000.000,00 PLN wyemitowanych w dniu 13 grudnia 2019 r. oraz obligacji serii B (PLO266100034) na kwotę 500.000.000,00 PLN wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2020 r. Obligacje serii A są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 1,75% w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji serii A przypada 11 grudnia 2026 r. Obligacje serii B są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 1,85% w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji serii B przypada 29 grudnia 2027 r.

Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone zgodnie z Green Financing Framework zdefiniowanym w Warunkach Emisji.

Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy.

Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny

Obligacje nie są zabezpieczone w formie zastawu lub hipoteki.

W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (A) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (B) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (A) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (B) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (C) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

W ocenie Emitenta, aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

Załączniki:

- 1) informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru właściwego dla Emitenta;
- 2) ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta;
- 3) pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną;
- 4) Warunki Emisji;
- 5) definicje i objaśnienia skrótów.

4. ZAŁĄCZNIKI

4.1. Informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa 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 28.03.2025 godz. 13:01:42
Numer KRS: 0000217207

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		15.09.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	146	Data dokonania wpisu	13.11.2024
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/63980/24/746		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 015808609, NIP: 9512120077
3.Firma, pod którą spółka działa	"P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ"
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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. WYNALAZEK, nr 1, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-677, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	

1.Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	06.09.2004 ASESOR NOTARIALNY JOLANTA MONIKA NIEDZIELA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA LESZKA ZABIELSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 7761/2004
	2	31.05.2005 R. - ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK ZASTĘPCA NOTARIUSZA IZABELI MIKLAS KN W W-WIE AL. SZUCHA 16 LOK. 16 REP. A 1346/2005 - ZMIANA § 9, DODANIE § 10 A
	3	09.06.2005 R. - ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK ZASTĘPCA NOTARIUSZA IZABELI MIKLAS, KN W W-WIE AL. SZUCHA 16 LOK. 16, REP. A 1402/2005 - ZMIANA § 11 PKT 1
	4	23.08.2005 ROKU, REPERTORIUM A NR 2142/2005, ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK, ZASTĘPCA IZABELI MIKLAS NOTARIUSZA W WARSZAWIE UCHYŁONO DOTYCHCZASOWĄ TREŚĆ UMOWY SPÓŁKI (OBEJMUJĄCĄ PARAGRAFY OD 1 DO 14) I PRZYJĘTO NOWĄ TREŚĆ UMOWY SPÓŁKI
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20.01.2006 R., REP. A NR 245/2006, KANCELARIA NOTARIALNA MARTYNA GONSTAŁ, 02-804 WARSZAWA UL. KRASKI 31, NOTARIUSZ MARTYNA GONSTAŁ. NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY OTRZYMAŁY NOWE BRZMIENIE: § 5 UST. 1, § 5 UST. 3, § 7 UST. 4, § 12 UST. 3.3, § 12 UST. 3.18
	6	12.05.2006 R., REP. A 1903/2006 NOTARIUSZ MARTYNA GONSTAŁ NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I UST. 3
	7	18.08.2006 R, AGNIESZKA ANTONOWICZ ZASTĘPCA NOTARIUSZA MARTYNY GONSTAŁ W WARSZAWIE, REP A 3409/2006, ZMIANA § 5 UST. 1, 3
	8	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.01.2007, REPERTORIUM A NUMER 272/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ MARTYNĘ GONSTAŁ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY ULICY KRASKI 31; ZMIENIONO - § 5 USTĘP 1 I USTĘP 3. AKT NOTARIALNY Z DNIA 9.02.2007, REPERTORIUM A NUMER 194/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ MAGDALENĘ SŁOMKOWSKĄ, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY ALEI WILANOWSKIEJ 301 A; ZMIENIONO - § 4 USTĘP 2. § 7 USTĘPY 1,3,4 ORAZ OD 5 DO 15, § 9A, § 10 PUNKTY C) I D), § 12 USTĘPY 3.9, 3.10, 3.13, 3.14, 3.18; DODANO - § 4 USTĘP 3, § 6 USTĘP 3, § 7 USTĘP 2 PUNKT C), § 7 USTĘPY 4A ORAZ OD 16 DO 20, § 9A USTĘP 4.1 PODPUNKT (V), § 9B, § 10 PUNKTY E) I F), § 12 USTĘPY 3.21, 3.22, 3.23 ORAZ 4.
	9	22.03.2007 R, GRZEGORZ KUZARA, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZA REP A 2702/2007, ZMIANA: § 5 24.05.2007 R, JERZY OLSZEWSKI, NOTARIUSZ W WARSZAWIE, ZA REP A 2779/2007, ZMIANA: § 5 USTĘP 1 I USTĘP 3 PUNKT (I) I (II), DODANO: § 5 USTĘP 3 PUNKT (III) ORAZ § 5 USTĘP 5
	10	22.06.2007 REP. NR A 4098/2007, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA OŹGA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	11	10.09.2007 REP. A NR 6108/2007, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	12	24.01.2008 R, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI W WARSZAWIE ZA REP A 837/2008, ZMIANA: § 5 UST. 1, 3
	13	05.02.2008, REP. NR A 1535/2008, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA-OŹGA W WARSZAWIE ZMIANA: § 5 UST. 1, 3
	14	ZMIANA § 5; TEKST JEDNOLITY Z DN.29.04.2008 - NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA-OŹGA, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 5389/2008; ZMIANA § 9B UST.2.1, 2.4, 3.1, 3.15; TEKST JEDNOLITY Z DN.05.05.2008 - NOTARIUSZ WIKTOR WĄGRODZKKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 7663/2008;
	15	ZMIANA § 5 - UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN.26.05.2008 (NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 6476/2008) ZMIENIONA UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN.16.06.2008 (NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA-OŹGA, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 7400/2008)
	16	16.07.2008, REP. A NR 8538/2008, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA-OŹGA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI

17	17.10.2008 NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZYŃSKA-OŻGA KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP.10241/2008 NOWE BRZMIENIE UMOWY SPÓŁKI.
18	16.01.2009 R., REP. A NR 285/2009, NOTARIUSZ JERZY OLSZEWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.DŁUGA 36, ZMIANA § 5 UST. 1, § 5 UST. 3,
19	AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 LUTEGO 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 956/2009, SPORZĄDZONY PRZEZ GRZEGORZA ROGALA NOTARIUSZA W WARSZAWIE, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ŚLISKIEJ NR 3 LOK. 1 B, ZAWIERAJĄCY PROTOKÓŁ Z NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW P4 SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, KTÓRE PODJĘŁO UCHWAŁĘ NR 1 Z DNIA 26 LUTEGO 2009 ROKU, W SPRAWIE PRZYJĘCIA NOWEGO TEKSTU UMOWY SPÓŁKI
20	DNIA 11 LUTEGO 2010 R. - NR REP. A 1239/2010, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. BONIFRATERSKA 6/17 - ZMIANA PARAGRAFÓW: § 4 UST. 1 (EE), § 5 UST. 1 UMOWY SPÓŁKI - UCHWAŁONO TEKST JEDNOLITY
21	13.08.2012R., REP. A NR 5049/2012, Z-CA NOTARIUSZ JOANNY SZESZKOWSKIEJ, SYLWIA CELEGRAT, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, AL. NIEPODLEGŁOŚCI 245 LOK. 103 DODANO: W § 9B PO UST. 4.14 DODANO UST. 4.15; ZMIENIONO: § 4 UST. 2; § 9B UST. 3.1; § 9B UST. 3.2; § 9B UST. 3.3; § 9B UST. 3.4; § 9B UST. 3.5; § 9B UST. 3.7; § 9B UST. 3.13; § 9B UST. 3.14; § 9B UST. 3.15; § 9B UST. 4.2; § 9B UST. 4.3 ZMIENIONO I DODANO: W § 4 UST. 1 PKT (MM) KROPKA ZASTĄPIONA ŚREDNIKIEM, DODANO PO PKT (MM) PKT OD (NN) DO (RR); W § 9B UST. 2.3 PKT (M) KROPKA ZSTĄPIONA ŚREDNIKIEM; DODANO PO PKT (M) PKT (N); W § 9B UST. 3.6 PKT (K) KROPKA ZASTĄPIONA ŚRODKIEM, DODANO PO PKT (K) PKT (L); ZMIENIONO NUMERACJĘ I ZMIENIONO: DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.4 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.9, ZAŚ § 9B UST. 4.4 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.5 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.12, ZAŚ § 9B UST. 4.5 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.6 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.11, ZAŚ § 9 UST. 4.6 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO I UZYSKAŁ NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.10, ZAŚ § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO, DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.8 ZMIENIONO ORAZ UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.13, ZAŚ § 9B UST. 4.8 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.9 ZMIENIONO ORAZ UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.14 SKREŚLONO: § 6 UST. 3; § 9B UST. 3.6 PKT A.
22	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24 KWIETNIA 2014 ROKU, REP. A NR 1476/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. KOSZYKOWA 69 LOK. 2 ZMIENIONO: § 5 UST. 5; UCHWAŁONO TEKST JEDNOLITY
23	12.11.2014 R., NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP.A NR 4353/2014; ZMIANA: §4 UST.2; §5 UST.3; W §5 UST.4 "Z ZASTRZEŻENIEM §5 UST.3(II)"ZASTĄPIONO "Z ZASTRZEŻENIEM §5 UST.3(B)"; ZMIANA NR §9B NA §8; ZMIANA NUMERACJI I TREŚCI: §9B UST.2.2 NA §8 UST.2.1; §9B UST.2.3 NA §8 UST.2.2; WOBEC SKREŚLENIA §9B UST. 2.4, 2.5-2.7 DO BYŁEGO §9B DODANO UST.2.3 I DANO MU NOWY NR §8 UST.2.3; W BYŁYM §9B UST. 3.2 WYRAZY "§9B UST.3.14 I 3.15" ZASTĄPIONO "§8 UST.3.14 I 3.15"; §9B UST.3.2 PKT A-C NA §8 UST.3.2 PKT A-C; §9B UST.3.6 NA §8 UST.3.6; §9B UST.3.7 NA §8 UST. 3.7; §9B UST. 3.8 NA §8 UST.3.8; §9B UST. 3.9 NA §8 UST.3.10; §9B UST.3.12 NA §8 UST.3.13; §9B UST.3.13 NA §8UST.3.9; §9B UST.3.14 NA §8 UST.3.14; §9B UST.3.15 NA §8 UST.3.15; §9B UST.4.10 NA §8 UST.4.10; §9B UST.4.13 NA §8 UST.4.12; §9B UST.4.14 NA §8 UST.4.13; §9B UST.4.15 NA §8 UST.4.14; §12 UST.3.1 NA §9 UST.2.1; §12 UST.3.2 NA §9 UST.2.2; §12 UST.3.5 NA §9 UST.2.3; §12 UST.3.7 NA §9 UST.2.4; §12 UST.3.8 NA §9 UST.2.5; §12 UST.3.15 NA §9 UST.2.6; §12 UST.3.17 NA §9 UST.2.7; §12 UST.3.21 NA §9 UST.2.8; ZMIANA NUMERACJI:§9B UST.3.3 NA §8 UST.3.3; §9B UST.3.4 NA §8 UST.3.4; §9B UST. 3.10 NA §8 UST.3.11; §9B UST. 3.11 NA §8 UST.3.12; §9B UST. 4 NA §8 UST.4; §9B UST. 4.1 NA §8 UST.4.1; §9B UST. 4.2 NA §8 UST.4.2; §9B UST. 4.3 NA §8 UST.4.3;W BYŁYM §9B UST.4.3 (PO ZMIANIE Z PKT16 - W §8 UST.4.3) WYRAZY "Z ZASTRZEŻENIEM §9B UST.4.12, 4.13 I 4.14"ZASTĄPIONO "Z ZASTRZEŻENIEM UST.412 I 4.13";§9B UST. 4.4-4.9 NA §8 UST. 4.4-4.9; §9B UST.4.11 NA §8 UST.4.11; §12 NA §9 I NOWY TYTUŁ; §12 UST.1 NA §9 UST.1; §12 UST. 3 NA §9 UST.2; §12 UST.3.23 NA §9 UST. 2.9; PO BYŁYM UST.3.23 DODANO NOWY UST.O NR §9 UST.2.10; §12 UST.4 NA §9 UST.3; SKREŚLONO:§8, §9B UST. 2.1, 2.5-2.7, 4.12, §10, §11, §12 UST. 2, 3.4, 3.6, 3.10-3.14, 3.16, 3.18, 3.19, 3.22; W BYŁYM §9B W UST.3.3 I 3.4 PO

	WYRAZACH "POWOŁANYCH PRZEZ" SKREŚLONO "NABYWCÓW"
24	AKT NOTARIALNY Z DNIA 12 LISTOPADA 2014 ROKU, REP. A NR 4353/2014, NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, SPROSTOWANY PROTOKOŁEM Z DN. 29 GRUDNIA 2014 R., REP. A NR 5546/2014 ZMIANA TREŚCI § 7; ZMIANA NUMERACJI I TREŚCI: § 9 B UST. 4.2 NA § 8 UST. 4.2;
25	24.08.2015 R., REP. A NR 3362/2015, NOTARIUSZ ANNA BŁASZCZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5.1
26	09.11.2015 R., REP. A NR 2258/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 6 UST. 2 DODAJE SIĘ § 6 INDEKS 1, § 8 UST. 2.2 LITERA (O)
27	24.11.2015 R., REP. A NR 2443/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 5.1
28	25.04.2017 R., REP. A NR 1213/2017, NOTARIUSZ ALEKSANDRA ZAPART, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 5 UST. 5, DODANO W § 5 UST. 6
29	01.06.2017 R., REP. A NR 1440/2017, NOTARIUSZ ARKADIUSZ ZARZYCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §§ 5, 7, DODAJE SIĘ NOWY § 8, POZOSTAŁA NUMERACJA W UMOWIE SPÓŁKI ZMIENIA SIĘ ODPOWIEDNIO, ZMIANA DOTYCHCZASOWYCH §§ 8, 9
30	AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 MARCA 2018 R., REP. A NR 2328/2018, NOTARIUSZ ALEKSANDRA ZAPART, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE. DODANO: W §4 UST.1 PO PUNKCIE (RR) KROPKA ZOSTAJE ZASTĄPIONA ŚREDNIKIEM, A PO PUNKCIE (RR) DODAJE SIĘ PUNKT (SS).
31	11.08.2021, REP. A 6041/2021, NOTARIUSZ W WARSZAWIE DOROTA CIECHOMSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. WYNALAZEK 2A LOK. U1, UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI UMOWY SPÓŁKI W CAŁOŚCI I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI UMOWY SPÓŁKI BĘDĄCEJ JEDNOCZEŚNIE JEJ TEKSTEM JEDNOLITYM
32	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21 GRUDNIA 2023 R., REP. A NR 7715/2023, NOTARIUSZ W WARSZAWIE DOROTA CIECHOMSKA PROWADZĄCA KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. WYNALAZEK 2A LOK. U1, W § 4 UST. 1 W PUNKCIE (RR) PRZECINEK ZOSTAJE ZASTĄPIONY ŚREDNIKIEM, W PUNKCIE (SS) KROPKA ZOSTAJE ZASTĄPIONA ŚREDNIKIEM A PO PUNKCIE (SS) DODAJE SIĘ NOWE PUNKTY (TT) - (UU), W § 9 UST. 2 DODAJE SIĘ NOWY PUNKT 2.4., W § 9 UST. 3 ZMIENIA SIĘ TREŚĆ PUNKTU 3.4.A, W § 9 UST. 3 PO PUNKCIE 3.5. DODAJE SIĘ NOWY PUNKT 3.6. (TYM SAMYM NUMERACJA DOTYCHCZASOWYCH PUNKTÓW 3.6.-3.11. ZMIENIA SIĘ ODPOWIEDNIO I OTRZYMUJĄ ONE NUMERACJĘ 3.7.-3.12.)

Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3.Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ILIAD PURPLE S.A.S.
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	97 713 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 48 856 500 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		48 856 500,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	3 304 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Nie dotyczy		
Brak wpisów		

Rubryka 10 - Nie dotyczy		
Brak wpisów		

Rubryka 11 - Nie dotyczy		
Brak wpisów		

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek		
Brak wpisów		

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST (A) INDYWIDUALNE DZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU, (B) W PRZYPADKU INNYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU - WSPÓŁDZIAŁANIE Z PREZESEM ZARZĄDU BĄDŹ INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZIÓŁKOWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	79072702552, -----

	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NOESGAARD
	2.Imiona	MIKKEL FRANKILD
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	76050320793, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZBOROWSKA
	2.Imiona	BEATA MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	75103000466, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZMYŚŁOWSKA
	2.Imiona	EWA JOANNA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	79122403604, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	CAMPBELL
	2.Imiona	KENNETH DAVID
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	-----, 05.08.1965
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

zarządu została zawieszona w czynnościach?	
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	2	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	3	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	4	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	5	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	7	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
	8	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

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	13.07.2006	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	09.07.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	10.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	01.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	13.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	29.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	12.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	23.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	08.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

	12	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	04.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	03.04.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	20.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	17	13.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	18	12.05.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	19	06.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	17	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	18	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	19	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	17	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	18	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	19	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	06.09.2004 - 31.12.2005
	2	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	7	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	14	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	16	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	17	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	18	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	19	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	10.09.2009	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	21.10.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	13.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	06.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	29.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	11.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	12.09.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	23.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	08.04.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	17.03.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	04.04.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	13.05.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	21.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	12.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	13.06.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	12.05.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022

	17	06.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	11	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	12	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	13	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	14	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	15	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	16	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	17	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	11	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	12	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	13	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	14	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	9	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
12	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
13	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
14	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
15	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
16	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy,
za który należy złożyć sprawozdanie
finansowe

31.12.2005

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT. 1 W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 31.08.2009 R.
	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
		GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		-----,
		5.Numer REGON
		010708091
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE PRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU PLAY BRAND MANAGEMENT LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL, CYPR NA P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, W TRYBIE ART. 491 § 1[1] W ZWIĄZKU Z ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH; UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI P4 SP. Z O.O. Z DNIA 09.07.2014 R., AKT NOTARIALNY Z DN. 9.07.2014 R., NOTARIUSZ MARIUSZ BIAŁECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 2509/2014
	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
		PLAY BRAND MANAGEMENT LIMITED,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		-----,REJESTR INNY NIŻ REJESTR SĄDOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ
		3.Numer w rejestrze
		HE315131
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		MINISTERSTWO ENERGII, HANDLUG, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI, WYDZIAŁ REJESTRU SPÓŁEK ORAZ SYNDYKA, NIKOZJA, CYPR
		5.Numer REGON

3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE P4 SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z 3G MOBILE SPÓŁKĄ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1, 515 § 1 ORAZ 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU 3G MOBILE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA P4 SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO P4 SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ I W TRYBIE UPROSZCZONYM. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI 3G MOBILE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 21 PAŹDZIERNIKA 2014 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	3G MOBILE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
		5.Numer REGON	140363599
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁEK NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI GLENMORE INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA SPÓŁKĘ P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)(ŁĄCZENIE SIĘ PRZEC PRZEJĘCIE), Z PODWYŻSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, PRZY JEDNOCZESNEJ ZMIANIE UMOWY SPÓŁKI. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA PRZEC NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEC ANNĘ BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3362/2015. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA PRZEC NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEC ANNĘ BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3365/2015.	
	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	GLENMORE INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
		5.Numer REGON	146280360
5	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 §1 PKT 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI 3GNS SP. Z O.O. ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA I") ORAZ SPÓŁKI PLAY 3GNS SP. Z O.O. ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA II") NA SPÓŁKĘ P4 SP. Z O.O. ("SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA") (ŁĄCZENIE SIĘ PRZEC PRZEJĘCIE), BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, BEZ ZMIANY UMOWY	

SPÓŁKI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ POWZIĘCIA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU PRZEZ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 22 LISTOPADA 2021 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DANIELA KUPRYJAŃCZYKA ZA REP. A NR 26415/2021. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 22 LISTOPADA 2021 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ II, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DANIELA KUPRYJAŃCZYKA ZA REP. A NR 26412/2021., 22.11.2021, ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW			
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	"3GNS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ", SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, -----	
	3.Numer w rejestrze	-----	
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----	
	5.Numer REGON	141628930	
2	1.Nazwa lub firma	PLAY 3GNS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, -----	
	3.Numer w rejestrze	-----	
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----	
	5.Numer REGON	141972930	
6	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI	
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU VIRGIN MOBILE POLSKA SP. Z O.O. ("SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ") NA P4 SP. Z O.O. ("SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ") (ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJĘCIE), BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ POWZIĘCIA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU PRZEZ ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 29 KWIETNIA 2022 ROKU PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PAWŁA SAWICKIEGO ZA REP. A NR 7035/2022. , 29.04.2022, ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW	
	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	VIRGIN MOBILE POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji,	POLSKA, -----

w którym podmiot był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	-----
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
5.Numer REGON	146056906

7	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU 3S SPÓŁKA AKCYJNA ("SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ") NA P4 SP. Z O.O. ("SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ") (ŁĄCZENIE SIĘ PRZECZ PRZEJĘCIE), BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ POWIĘCZIA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU PRZECZ ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 2 LISTOPADA 2022 ROKU PRZECZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE MARIUSZA BIAŁECKIEGO ZA REP. A NR 3355/2022., 02.11.2022, WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ
	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 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON
		3S SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 0000095232 ***** 277704261
8	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU UPC POLSKA SP. Z O.O. ("SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ") NA P4 SP. Z O.O. ("SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ") (ŁĄCZENIE SIĘ PRZECZ PRZEJĘCIE), BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ POWIĘCZIA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU PRZECZ ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 1 SIERPNIA 2023 ROKU PRZECZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE PAWŁA SAWICKIEGO ZA REP. A NR 10781/2023. , 01.08.2023, ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW
	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
		UPC POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,

2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
3.Numer w rejestrze	0000273136
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	016308978

9	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NASTĘPUJE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH POPRZEC PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU 3S DATA CENTER S.A. ("SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ") NA P4 SP. Z O.O. ("SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ") (ŁĄCZENIE SIĘ PRZECZ PRZEJĘCIE), BEZ PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, BEZ ZMIANY UMOWY SPÓŁKI SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ BEZ POWZIĘCIA UCHWAŁY O POŁĄCZENIU PRZECZ ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA W DNIU 4 WRZEŚNIA 2024 ROKU PRZECZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA W KRAKOWIE, KATARZYNĘ MAJSTERKIEWICZ, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA KATARZYNY GRUSZCZYŃSKIEJ ZA REP. A NR 9717/2024, 04.09.2024, WALNE ZGROMADZENIE
	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 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany 3.Numer w rejestrze 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5.Numer REGON
		3S DATA CENTER SPÓŁKA AKCYJNA, SPÓŁKA AKCYJNA POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 0000364798 ***** 241656774

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
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 28.03.2025

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

4.2. Ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta



Repertorium A Nr 7715/2023

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego trzeciego roku (21.12.2023 r.) ja **Dorota Ciechomska, notariusz w Warszawie** w mojej Kancelarii Notarialnej przy ulicy Wynalazek numer 2a lok. U1 w Warszawie, sporządziłam protokół Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą: „**P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**” z siedzibą w Warszawie (adres: 02-677 Warszawa, ulica Wynalazek numer 1, REGON: 015808609, NIP: 951-21-20-077), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS: 0000217207** (dalej: „**Spółka**”), stosownie do okazanej przy niniejszym akcie informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z tego rejestru pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 685), według stanu na dzień według stanu na dzień 21 grudnia 2023 roku, godz. 09:06:59. -----

PROTOKÓŁ

Z

NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW

SPÓŁKI POD FIRMĄ

„P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ”

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

§ 1. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki o godz. 11:30 otworzyła Barbara Tekieli - pełnomocnik jedyne go Wspólnika Spółki to jest spółki prawa francuskiego, pod firmą Iliad Purple S.A.S., na podstawie okazanego pełnomocnictwa udzielonego w dniu 18 grudnia 2023 roku, które według jej oświadczenia nie zostało odwołane ani nie wygasło z innej przyczyny, i oświadczyła, że w dniu dzisiejszym w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ulicy Wynalazek 2A lok. U1 odbywa się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, z następującym porządkiem obrad:-----

1. Otwarcie Zgromadzenia Wspólników. -----
2. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Wspólników i zdolności do podejmowania uchwał. -----
3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Umowy Spółki. -----
4. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki. -----
5. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników.-----

Ad. pkt 2 porządku obrad: -----

Barbara Tekieli oświadczyła, że nie jest Członkiem Zarządu ani pracownikiem Spółki i jako pełnomocnik jedyne go Wspólnika Spółki, któremu przysługuje 97.713 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzynaście) udziałów w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów, zgodnie z art. 156 kodeksu spółek handlowych wykonuje wszystkie uprawnienia Zgromadzenia Wspólników. Następnie Barbara Tekieli objęła funkcję Przewodniczącej Zgromadzenia i stwierdziła, że dzisiejsze Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników mimo braku formalnego zwołania, w związku ze spełnieniem wszystkich przesłanek objętych dyspozycją art. 240 kodeksu spółek handlowych, zdolne jest do podjęcia uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. -----

Ad. pkt 3 porządku obrad: -----

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło wszystkimi głosami „za” (97.713 głosów) następującą uchwałę: -----

UCHWAŁA Nr 1

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników

**spółki pod firmą „P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą w Warszawie
w sprawie zmiany Umowy Spółki**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, działając na podstawie art. 255 § 1 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia zmienić Umowę Spółki w następujący sposób: -----

1. w § 4 ust. 1 Umowy Spółki, w punkcie (rr) przecinek zostaje zastąpiony średnikiem, w punkcie (ss) kropka zostaje zastąpiona średnikiem a po punkcie (ss) dodaje się nowe punkty (tt) – (uu) w następującym brzmieniu: -----
„(tt) (45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek; ---
(uu) (45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli. -----”
2. w § 9 ust. 2 Umowy Spółki (**Zgromadzenie Wspólników**) dodaje się nowy punkt 2.4. w następującym brzmieniu: -----
„W celu ustalenia czy dana czynność prawna Spółki wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników: -----
(a) seria powiązanych transakcji dokonanych w ciągu kolejnych 12 miesięcy jest traktowana jako pojedyncza transakcja, a wartość powiązanych transakcji jest sumowana; oraz -----
(b) wartość danej transakcji obejmuje sumę wszystkich wartości netto towarów dostarczonych lub usług wykonanych w okresie obowiązywania danej umowy lub zobowiązania, (a w przypadku umów lub innych zobowiązań zaciągniętych na czas nieokreślony - wartość netto towarów dostarczonych lub usług wykonanych w ramach takiej umowy lub zobowiązania, które mają być dostarczone lub wykonane w ciągu kolejnych 12 miesięcy obowiązywania takiej umowy lub trwania danego zobowiązania).” -----
3. w § 9 ust. 3 Umowy Spółki (**Zarząd**) dotychczasowa treść punktu 3.4.a w brzmieniu:
„Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w pełnym zakresie dozwolonym przez polskie prawo. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń Zarządu w taki sposób zostaną uregulowane w Regulaminie Zarządu Spółki. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w przyjmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.” -----
otrzymuje następujące brzmienie: -----
„Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w pełnym zakresie dozwolonym przez polskie prawo. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń Zarządu w taki sposób zostaną uregulowane w Regulaminie Zarządu Spółki.” -----
4. w § 9 ust. 3 Umowy Spółki (**Zarząd**) po punkcie 3.5. dodaje się nowy punkt 3.6. (tym samym numeracja dotychczasowych punktów 3.6. – 3.11. zmienia się odpowiednio i otrzymują one numerację 3.7. – 3.12.) w brzmieniu: -----

„Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w przyjmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu.” -----

5. w pozostałej części Umowa Spółki nie ulega zmianom. -----

Ad. pkt 4 porządku obrad: -----

Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło wszystkimi głosami „za” (97.713 głosów) następującą uchwałę: -----

UCHWAŁA Nr 2

Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników

**spółki pod firmą „P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” z siedzibą
w Warszawie**

w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Umowy Spółki

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przyjmuje tekst jednolity Umowy Spółki, uwzględniający zmiany wynikające z Uchwały nr 1 powyżej, w następującym brzmieniu: -----

„UMOWA

SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

(tekst jednolity)

§1

Firma Spółki

1. Spółka będzie prowadzona pod firmą „P4 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.-----
2. Spółka może używać firmy w skrócie „P4 Sp. z o.o.” oraz wyróżniającego ją znaku graficznego, także w postaci znaku towarowego. -----

§2

Siedziba Spółki i czas trwania umowy

1. Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----
2. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

§3

Zakres działalności Spółki

1. Spółka prowadzi swoją działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. -----
2. Spółka może tworzyć własne oddziały, a także uczestniczyć w innych spółkach. -----

§4

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
- (a) (61.20.Z) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej; -----
 - (b) (70.10.Z) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; -----
 - (c) (59.13.Z) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
 - (d) (59.14.Z) działalność związana z projekcją filmów; -----
 - (e) (58.21.Z) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
 - (f) (58.29.Z) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -----
 - (g) (59.11.Z) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
 - (h) (59.12.Z) działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi; -----
 - (i) (59.20.Z) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
 - (j) (61.10.Z) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej; -----
 - (k) (62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem; -----
 - (l) (62.02.Z) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
 - (m) (62.03.Z) działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi; --
 - (n) (62.09.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych; -----
 - (o) (63.11.Z) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
 - (p) (63.12.Z) działalność portali internetowych; -----
 - (q) (63.99.Z) pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana; -----
 - (r) (68.20.Z) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; -----
 - (s) (70.22.Z) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; -----
 - (t) (82.11.Z) działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura; -----
 - (u) (95.11.Z) naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych; -----
 - (v) (95.12.Z) naprawa i konserwacja sprzętu (tele)komunikacyjnego; -----
 - (w) (33.13.Z) naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; -----

- (x) (42.22.Z) roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych; -----
- (y) (46.51.Z) sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania; -----
- (z) (46.52.Z) sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego; -----
- (aa) (47.41.Z) sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- (bb) (47.42.Z) sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- (cc) (47.43.Z) sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
- (dd) (64.92.Z) pozostałe formy udzielania kredytów; -----
- (ee) (52.10.B) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów; -----
- (ff) (69.20.Z) działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe; -----
- (gg) (61.30.Z) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej; -----
- (hh) (60.10.Z) nadawanie programów radiofonicznych; -----
- (ii) (60.20.Z) nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych; -----
- (jj) (77.21.Z) wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego; -----
- (kk) (77.22.Z) wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.; -----
- (ll) (77.29.Z) wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego; -----
- (mm) (77.40.Z) dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim; -----
- (nn) (64.91.Z) leasing finansowy; -----
- (oo) (66.19.Z) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
- (pp) (66.21.Z) działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat; -----
- (qq) (66.29.Z) pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne; -----
- (rr) (66.22.Z) działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych; -----
- (ss) (64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne; -----
- (tt) (45.11.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek; ---

(uu) (45.19.Z) sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych,
z wyłączeniem motocykli. -----

2. W przypadku, gdy podjęcie określonego rodzaju działalności przez Spółkę wymaga uzyskania koncesji, licencji, zezwoleń itp., Spółka podejmie taką działalność dopiero po uzyskaniu takich koncesji, licencji, lub zezwoleń itp. -----

§5

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 48.856.500,00 (czterdzieści osiem milionów osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset) złotych i dzieli się na 97.713 (dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzynaście) udziałów o wartości nominalnej 500 (pięćset) złotych każdy. -----
2. Każdy Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział. -----
3. Wpłaty na pokrycie Udziałów w kapitale zakładowym wniesione zostały w całości w gotówce. -----
4. W przypadku ustanowienia zastawu na Udziałach, zastawnik ma prawo wykonywać prawo głosu z zastawionych udziałów w trybie art. 187 § 2 kodeksu spółek handlowych, na warunkach określonych w umowie zastawu. -----
5. /skreślony/ -----

§6

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze uchwały Zgromadzenia Wspólników poprzez utworzenie nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów. -----
2. Wpłaty na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być dokonywane w postaci pieniężnej lub w postaci niepieniężnej. -----

§ 6¹

Umorzenie udziałów

1. Udziały Spółki mogą być umorzone. -----
2. Umorzenie udziałów wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników. -----
3. Udziały mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki lub z czystego zysku. -----
4. Umorzenie udziału z czystego zysku nie wymaga obniżenia kapitału zakładowego. ---
5. Spółka może nabywać własne udziały celem ich umorzenia. -----

§7

Rozporządzanie udziałami

Wspólnicy mogą swobodnie rozporządzać Udziałami i ustanawiać na nich obciążenia, co nie stoi nie przeszkodzie zawieraniu przez Wspólników umów ograniczających rozporządzanie Udziałami. -----

§8

Zaliczka na poczet dywidendy

Zarząd Spółki ma prawo wypłacić wspólnikom zaliczkę na poczet dywidendy za rok obrotowy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. -----

§9

Władze Spółki

1. Organami Spółki są: -----

(a) Zgromadzenie Wspólników, oraz -----

(b) Zarząd. -----

2. Zgromadzenie Wspólników -----

2.1. Uchwały Zgromadzenia Wspólników są podejmowane bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa wymagają inaczej. -----

2.1.a Zgromadzenia Wspólników może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w pełnym zakresie dozwolonym przez polskie prawo. ----

2.2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zgromadzenia Wspólników: -----

(a) dokonanie jakichkolwiek dopłat do kapitału, podwyższenia, obniżenia, lub innej zmiany dotyczącej kapitału zakładowego jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy bądź połączenia lub podziału jakiejkolwiek takiej spółki; ----

(b) zmiana niniejszej umowy spółki; -----

(c) zmiana praw udziałowych lub praw z jakichkolwiek innych papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę; -----

(d) ustanowienie obciążeń na całości lub jakiejkolwiek części aktywów lub majątku jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy z wyjątkiem obciążeń ustanowionych w celu otrzymania kredytów kupieckich lub na rzecz innych kredytodawców (lub pożyczkodawców) spółek z Grupy lub związanych z zadłużeniem określonym w biznes planie lub budżecie rocznym Grupy; -----

(e) sprzedaż lub inne rozporządzenie całością lub częścią przedsiębiorstwa Spółki;

(f) rozporządzenie udziałami lub udzielenie opcji na objęcie udziałów lub papierów wartościowych jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia na takich udziałach; -----

(g) nabycie spółki lub przedsiębiorstwa od dowolnego podmiotu w przypadku, gdy łączny koszt nabycia przekracza 5.000.000 Euro (pięć milionów euro) (lub

- równowartość tej kwoty w innych walutach), w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
- (h) zawarcie lub zobowiązanie się do zawarcia umowy leasingu, na mocy której jakakolwiek spółka z Grupy zapłaci lub będzie uprawniona do otrzymania kwoty w wysokości przekraczającej 5.000.000 Euro (pięć milionów euro) w ciągu roku, z wyjątkiem umowy leasingu przewidzianej w biznes planie lub rocznym budżecie Grupy; -----
- (i) zmiana lub rozszerzenie istotnego przedmiotu działalności Spółki lub wejście przez Spółkę na rynek inny niż polski; -----
- (j) zatwierdzenie lub zmiana biznes planu lub rocznego budżetu Grupy (w celu uniknięcia wątpliwości zatwierdzenie wydatków, o których mowa w literze (o) poniżej, jak również zmiany pomiędzy liniami budżetowymi, nie stanowią zmian budżetu, pod warunkiem że wynik zmian pomiędzy liniami budżetowymi nie przekroczy 10% wartości w stosunku do pierwotnego budżetu) -----
- (k) zawarcie, zmiana, rozwiązanie oraz wykonywanie umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu bądź pomiędzy członkami Rady Nadzorczej jakiegokolwiek spółki należącej do Grupy a tą spółką; -----
- (l) zatwierdzenie rocznego, zbadanego przez biegłego rewidenta, sprawozdania finansowego Spółki; -----
- (m) powołanie lub odwołanie audytorów Spółki; -----
- (n) zaciągnięcie jakiegokolwiek zadłużenia przez jakąkolwiek spółkę należącą do Grupy w wysokości powyżej 10.000.000 EUR (dziesięć milionów euro) w stosunku rocznym, chyba że zadłużenie to zostaje zaciągnięte zgodnie z zatwierdzonym biznes planem lub rocznym budżetem Grupy; -----
- (o) poniesienie przez Spółkę jakichkolwiek wydatków w wysokości powyżej 500.000 EUR (pięciuset tysięcy Euro) przez jakąkolwiek spółkę należącą do Grupy (z wyjątkiem wydatków zawartych w rocznym budżecie Grupy); -----
- (p) podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy (dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy) lub dokonanie jakiegokolwiek wypłaty z zysków, kapitałów dodatkowych lub rezerwowych Spółki (zarówno w gotówce lub w naturze); ---
- (q) zezwolenie jakiegokolwiek spółce będącej członkiem Grupy na zawarcie układu lub ugody z wierzycielami jakiegokolwiek spółki będącej członkiem Grupy; ----
- (r) zezwolenie na podjęcie jakichkolwiek działań prowadzących do dobrowolnego rozwiązania lub likwidacji jakiegokolwiek spółki będącej członkiem Grupy,

- bądź na oddanie w zarząd przymusowy jakiejkolwiek części przedsiębiorstwa jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
- (s) powołanie, zawieszenie lub odwołanie członków Zarządu Spółki; -----
 - (t) zatwierdzanie i wykonywanie praw wspólniczych w odniesieniu do spółek zależnych od Spółki w zakresie powoływania, zawieszania bądź odwoływania członków Rady Nadzorczej; -----
 - (u) określenia wynagrodzenia członków Zarządu Spółki; -----
 - (v) zatwierdzanie i wykonywanie praw wspólniczych w odniesieniu do spółek zależnych od Spółki w zakresie określania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej; -----
 - (w) zbycie jakichkolwiek aktywów jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, których całkowita wartość księgowa netto, w ujęciu jednostkowym bądź łącznym, przekracza 1.000.000 EUR (jeden milion euro) w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
 - (x) wyrażania zgody na zawarcie i zmiany umowy bądź porozumienia, na mocy którego łączna wartość świadczenia płatna przez lub należna na rzecz jakiejkolwiek spółki należącej do Grupy przekroczy 5.000.000 EUR (pięć milionów euro) na dzień zawarcia lub zmiany takiej umowy bądź porozumienia; -----
 - (y) wyrażania zgody na zawarcie lub zmianę umowy o pracę, umowy o świadczenie usług, umowy zlecenia bądź umowy o dzieło z pracownikiem bądź osobą świadczącą usługi na rzecz spółki będącej członkiem Grupy, na podstawie której spółka będąca członkiem Grupy zobowiązuje się zapłacić podstawowe wynagrodzenie w kwocie 450.000 złotych (czterysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) rocznie lub wyższej. Na potrzeby niniejszego, „podstawowe wynagrodzenie” obejmuje kwoty należne w postaci opłat bądź pensji wynikających z umowy, płatnych przez Spółkę na rzecz pracownika, osoby świadczącej usługi, jej/jego współmałżonka lub osoby trzeciej, działającej w imieniu lub na jej/jego rzecz, bez premii, prowizji, składek na pracowniczy fundusz emerytalny, świadczeń w naturze oraz wszelkich innych wartości otrzymanych lub należnych od spółki będącej członkiem Grupy; -----
 - (z) udzielanie zgody na wprowadzenie lub zmianę jakiegokolwiek programu motywacyjnego dla dyrektorów lub pracowników Spółki; -----
 - (aa) wyrażanie zgody na wszczęcie postępowania sądowego bądź arbitrażowego, albo zawarcie ugody, w ramach których łączne kwoty płatne bądź kwoty płatne

- w ciągu roku przez bądź na rzecz jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy mogą przekroczyć 2.000.000 EUR (dwa miliony Euro); -----
- (bb) podejmowania jakichkolwiek działań zmierzających do dopuszczenia papierów wartościowych jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy do publicznego obrotu na jakiejkolwiek giełdzie papierów wartościowych; -----
 - (cc) zatwierdzanie czynności lub decyzji wynikającej z uchwały Zarządu, jeśli Prezes Zarządu zagłosował przeciwko podjęciu tej uchwały oraz złożył wniosek, aby temat objęty tą uchwałą Zarządu był przedmiotem analizy Zgromadzenia Wspólników; -----
 - (dd) wszelkie sprawy poddane pod analizę i uchwałę Zgromadzenia Wspólników przez Prezesa Zarządu; -----
 - (ee) zatwierdzanie powołania oraz odwołania członków komitetów tworzonych przez Zarząd jako ciała doradcze; -----
 - (ff) zatwierdzanie ustalenia i zmiany wysokości wynagrodzenia członków komitetów, o których mowa w punkcie (ee) powyżej. -----

2.3. W celu uniknięcia wątpliwości, z obowiązku uzyskania zgody Zgromadzenia Wspólników wyłączone są transakcje wewnątrz Grupy Spółki lub pomiędzy którymkolwiek członkiem Grupy i którymkolwiek członkiem grupy Iliad, chyba że wymóg uzyskania takiej zgody jest wprost przewidziany w niniejszej umowie spółki.

2.4. W celu ustalenia czy dana czynność prawna Spółki wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników: -----

- (a) seria powiązanych transakcji dokonanych w ciągu kolejnych 12 miesięcy jest traktowana jako pojedyncza transakcja, a wartość powiązanych transakcji jest sumowana; oraz -----
- (b) wartość danej transakcji obejmuje sumę wszystkich wartości netto towarów dostarczonych lub usług wykonanych w okresie obowiązywania danej umowy lub zobowiązania, (a w przypadku umów lub innych zobowiązań zaciągniętych na czas nieokreślony - wartość netto towarów dostarczonych lub usług wykonanych w ramach takiej umowy lub zobowiązania, które mają być dostarczone lub wykonane w ciągu kolejnych 12 miesięcy obowiązywania takiej umowy lub trwania danego zobowiązania). -----

3. Zarząd -----

- 3.1. Zarząd składa się z co najmniej 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu. -----
- 3.2. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, będą powoływani i odwoływani przez Zgromadzenie Wspólników na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. -----

- 3.2.a Przy powoływaniu członków Zarządu Wspólnicy winni dążyć do zapewnienia, aby w skład Zarządu wchodziły osoby posiadające kompetencje w zakresie finansów, strategii, zagadnień regulacyjnych i rozwoju działalności Spółki. Ponadto, Wspólnicy winni dążyć do zapewnienia, aby Prezes Zarządu posiadał kompetencje w zakresie marketingu i technologii. -----
- 3.3. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę wobec podmiotów trzecich. Zakres działań Zarządu obejmuje prowadzenie wszystkich spraw Spółki nie zastrzeżonych Kodeksem spółek handlowych albo niniejszą Umową Spółki do kompetencji Zgromadzenia Wspólników. -----
- 3.4. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniach, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu (powiadomienie drogą e-mailową jest wystarczające), a na posiedzeniu obecny jest Prezes Zarządu. -----
- 3.4.a Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w pełnym zakresie dozwolonym przez polskie prawo. Szczegółowe zasady odbywania posiedzeń Zarządu w taki sposób zostaną uregulowane w Regulaminie Zarządu Spółki. -----
- 3.5. Uchwały Zarządu mogą być również powzięte w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali należycie powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwała jest ważnie podjęta, jeżeli kworum przewidziane w ust. 3.4 powyżej jest zachowane (odpowiednio) oraz liczba członków wymagana do podjęcia danej uchwały oddała swój głos za pośrednictwem poczty elektronicznej bądź innego podobnego środka komunikacji. Z przebiegu głosowania sporządzony zostanie przez osobę wyznaczoną przez Prezesa Zarządu protokół z przebiegu głosowania, określający treść uchwały, sposób i datę oddania głosu przez każdego z członków Zarządu. -----
- 3.6. Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w przyjmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. -----
- 3.7. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów liczoną w stosunku do ogólnej liczby członków Zarządu sprawujących swoją funkcję, chyba, że przepisy prawa stanowią inaczej. W przypadku równości głosów, rozstrzygający jest głos Prezesa Zarządu. -----
- 3.7.a Prezesowi Zarządu przysługuje prawo zgłoszenia sprzeciwu w odniesieniu do wszystkich uchwał Zarządu. Prawo to wykonywane będzie poprzez zgłoszenie sprzeciwu w ciągu 2 (dwóch) Dni Roboczych od daty powzięcia danej uchwały. W konsekwencji wykonania przez Prezesa Zarządu prawa do zgłoszenia sprzeciwu, uchwała będzie traktowana jako nieistniejąca. -----

- 3.7.b Prezesowi Zarządu przysługuje indywidualne prawo do poddania każdej sprawy pod analizę i uchwałę Zgromadzenia Wspólników. -----
- 3.8. Szczegółowe zasady i tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu przyjęty uchwałą Zgromadzenia Wspólników. Regulamin Zarządu może przewidywać utworzenie komitetów, jako ciał doradczych wspierających działalność Zarządu i Wspólników. -----
- 3.9. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest: -----
- (a) indywidualne działanie Prezesa Zarządu, -----
- (b) w przypadku innych Członków Zarządu – współdziałanie z Prezesem Zarządu bądź innym Członkiem Zarządu. -----
- 3.10. Zarząd jest zobowiązany do przygotowania (i) 5-letniego operacyjnego i finansowego biznes planu Grupy, a także w każdym roku (ii) budżetu rocznego Grupy, które będą przedkładane Zgromadzeniu Wspólników do zatwierdzenia. -----
- 3.11. Wszelkie uzasadnione koszty poniesione przez członków Zarządu w związku z udziałem w posiedzeniach Zarządu oraz związane z pełnieniem innych obowiązków członków Zarządu będą pokrywane przez Spółkę. -----
- 3.12. W umowach o pracę i innych czynnościach prawnych dokonywanych z członkami Zarządu, Spółka będzie reprezentowana przez pełnomocnika powołanego uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----

§10

Definicje

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----
2. Poniżej wymienione wyrazy i wyrażenia użyte w niniejszej umowie spółki mają następujące znaczenie: -----
 - (a) **Dzień Roboczy** - oznacza dzień (inny niż sobota lub niedziela), w którym banki w Warszawie są otwarte w celu prowadzenia zwykłej działalności bankowej. ---
 - (b) **Grupa bądź Grupa Spółki** - oznacza Spółkę oraz jej spółki zależne. -----
 - (c) **Kontrola** - oznacza: (i) własność albo zdolność do kontrolowania większości udziałów z prawem głosu przy wyborze członków Zarządu, (ii) możliwość powoływania lub odwoływania członków Zarządu wykonujących większość praw głosu przy podejmowaniu uchwał Zarządu, (iii) uprawnienie do wykonywania albo zdolność kierowania wykonaniem większości praw głosu na Zgromadzeniu Wspólników, lub (iv) bezpośrednią lub pośrednią możliwość sprawowania zarządu i kierowania polityką lub kształtowania sposobu sprawowania zarządu i polityki podmiotu lub organu podmiotu (przez

wykonywanie praw udziałowych, na podstawie umowy lub w inny sposób).
Wyrażenia „Kontrolowany” i „Kontrolujący” powinny być rozumiane
odpowiednio. -----

- (d) **Podmiot Zależny** – oznacza podmiot, który podlega Kontroli jakiegokolwiek podmiotu, lub który podlega z jakimkolwiek podmiotem wspólnej Kontroli tego samego podmiotu. -----
- (e) **Spółka** - oznacza P4 Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. -----
- (f) **Udział** - oznacza udział w Spółce. -----
- (g) **Wspólnik, Wspólnicy** — oznacza wspólnika lub wspólników Spółki. -----
- (h) **Iliad** – oznacza Iliad S.A., spółkę utworzoną jako spółka akcyjna (société anonyme) prawa francuskiego, z siedzibą pod adresem 16, rue de la Ville l'Evêque, 75008 Paris, Francja, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek (Registre du Commerce et des Sociétés) Paryża pod numerem 342 376 332. ----

3. Wszelkie odniesienia do wartości transakcji w niniejszej Umowie Spółki winny być rozumiane jako odniesienia do wartości netto tj. pomniejszonej o podatek VAT, jeżeli taki jest naliczany w związku z transakcją.” -----

Ad. pkt 5 porządku obrad: -----

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodnicząca Zgromadzenia zamknęła Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników załączając do protokołu listę obecności. -----

Tożsamość Przewodniczącej – **Barbary TEKIELI**, [REDACTED]
posiadającej [REDACTED]

Warszawa, ulica [REDACTED] notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego [REDACTED] -----

Koszty tego aktu ponosi Spółka. -----

Notariusz pouczyła Stawającą o treści art. 92a § 2 ustawy Prawo o notariacie, tj. niezwłocznie po sporządzeniu aktu notarialnego zawierającego w swej treści dane stanowiące podstawę wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego albo podlegającego złożeniu do akt rejestrowych podmiotu wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego notariusz umieszcza jego elektroniczny wypis w Repozytorium. Notariusz opatruje wypis kwalifikowanym podpisem elektronicznym. -----

Wypisy aktu wydawać należy Spółce i Wspólnikowi w dowolnej liczbie. -----

Oplaty: -----

- taksa notarialna (§ 9 ust. 1 pkt 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, tekst jedn.: Dz. U. z 2020 r., poz. 1473) -----750,00 zł

- 23% podatku od towarów i usług (art. 146a pkt 1) w zw. z art. 41 ust. 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 1570) -----
----- 172,50 zł

Powyższe opłaty nie obejmują kosztów wypisów tego aktu, które wraz z podstawą prawną ich pobrania zostaną podane na każdym z wypisów. -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.

Na oryginale właściwe podpisy.

REPERTORIUM A NR 7716/2023

Kancelaria Notarialna w Warszawie

ul. Wynalazek 2a lok. U1

WYPIS wydano: Spółce -----

Pobiera się: -----

- takse notarialną (§ 12 rozp. w sprawie maksym. stawek taksy notarialnej, tekst jedn.: Dz. U. z 2020 r., poz. 1473) -----96,00 zł

- 23% podatku od towarów i usług (art. 41 ust. 1 w zw. z art. 146a pkt 1 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 1570 ze zm.)- 22,08 zł

Warszawa, dnia 21 grudnia 2023 roku



Dorota Ciechomska
DOROTA CIECHOMSKA

NOTARIUSZ

4.3. Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

**PROTOKÓŁ Z PRZEBIEGU GŁOSOWANIA
ZARZĄDU SPÓŁKI P4 SP. Z O.O.
Nr 2024 / 281
Z DNIA 2024-12-18**

Na podstawie 12 paragrafu Regulaminu Zarządu P4 Sp. z o. o., niniejszym Sekretarz Zarządu potwierdza, że na zarządzenie Prezesa Zarządu, w dniu **2024-12-18** odbyło się głosowanie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość i Zarząd Spółki P4 Sp. z o. o. podjął następującą uchwałę:

**„Uchwała
zarządu Spółki P4 sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
„Spółka”**

**Nr 2024 / 281
z dnia 2024-12-18**

§ 1

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę Drugiego Programu Emisji Obligacji („**Program**”), w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 10 lat od daty emisji, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, o których mowa w art. 1 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem

**NOTE OF VOTING
OF THE MANAGEMENT BOARD OF P4 SP. Z O.O.
NO 2024 / 281
DATED 2024-12-18**

Pursuant to paragraph 12 of the Rules of Procedure of the Management Board of P4 Sp. z o. o., the Secretary of the Management Board hereby confirms that under the order of the President of the Management Board, a voting by remote means of communication was held on **2024-12-18** the Management Board of P4 Sp. z o. o., has passed the following resolution:

**“The Resolution
of the Management Board
of P4 sp. z o.o.
with its registered seat in Warsaw
“the Company”**

**NO 2024 / 281
dated 2024-12-18**

§ 1

The Company's Management Board hereby approves:

- (i) the Company's establishment of the Second Bond Issue Program (the “**Program**”), as part of which the Company will be able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 3,000,000,000 (three billion zloty). Dematerialized bearer bonds, denominated in zloty, with maturity from 1 to 10 years from the issue date will be issued in accordance with Art. 33(1) of the Polish Act on Bonds dated January 15, 2015, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Art. 1.4 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the “**Bonds**”). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will not be offered on the primary market to retail investors being natural persons. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw

ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchYLENIA dyrektywy 2003/71/WE („**Obligacje**”). Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje nie będą oferowane na rynku pierwotnym klientom detalicznym będącym osobami fizycznymi. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. Obligacje mogą być emitowane jako obligacje zielone, zgodnie z Green Financing Framework Grupy Iliad z października 2024 r., a także jako obligacje powiązane ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju zgodnie z zasadami wskazanymi w Sustainability-Linked Bond Principles opracowanymi przez ICMA i które będą zdefiniowane w odpowiedniej strategii Sustainability-linked Financing Framework lub warunkach emisji danej serii Obligacji;

(ii) zawarcie przez Spółkę umowy programowej dotyczącej Programu z Santander Bank Polska S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Współorganizatorzy**”); oraz

(iii) zawarcie przez Spółkę wszelkich innych niezbędnych umów związanych z ustanowieniem Programu, w tym umowy z agentem emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz podpisanie lub złożenie wszelkich oświadczeń, pełnomocnictw, wniosków i innych dokumentów w związku z Programem.

Do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów i podpisania dokumentacji pomiędzy Spółką oraz Współorganizatorami indywidualnie upoważniony jest prezes Zarządu Spółki, natomiast w przypadku pozostałych członków Zarządu wymagane jest współdziałanie członka Zarządu z prezesem Zarządu bądź innym członkiem Zarządu. Ostateczna decyzja dotycząca emisji danej serii Obligacji w ramach Programu zostanie zatwierdzona odrębną uchwałą Zarządu Spółki oraz będzie uzależniona od warunków rynkowych.

Stock Exchange (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.). The Bonds may be issued as green bonds pursuant to the Iliad Group's Green Financing Framework dated October 2024, as well as bonds linked to sustainability performance indicators pursuant to the Sustainability-Linked Bond Principles developed by ICMA and which will be defined in Sustainability-linked Financing Framework and/or Terms and Conditions of particular series of Bonds;

(ii) the Company entering into a program agreement regarding the Program with Santander Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and Bank Polska Kasa Opieki S.A. (the “**Co-Arrangers**”); and

(iii) the Company's execution of all necessary agreements in connection with setting up the Program, including the agreement with the issue agent referred to in Art. 7a of the Polish Act dated July 29, 2005, on Trading in Financial Instruments, and signing and/or submitting any statements, power of attorney, applications and other documents in connection with the Program.

To perform all actions necessary, useful or required to effectively establish the Program and to perform all actions as well as to conclude all agreements and to sign documentation between the Company and the Co-Arrangers, the President of the Management Board of the Company is authorized to act individually, while in the case of the other members of the Management Board, the cooperation of a member of the Management Board with the President of the Management Board or other member of the Management Board is required. The final decision concerning the issue of a particular series of Bonds under the Program will be approved by a separate resolution of the Management Board of the Company and will depend on market conditions.

Niniejsza uchwała wymaga zatwierdzenia przez jednego wspólnika Spółki, tj. Iliad Purple S.A.S. z siedzibą w Paryżu, Francja.

This resolution is subject to approval of the sole shareholder of the Company, i.e., Iliad Purple S.A.S. with its registered office in Paris, France.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.

1. Załącznik 1/ Schedule 1 – projekt umowy programowej / draft program agreement
2. Załącznik 2/ Schedule 2 – projekt Warunków Emisji Obligacji / draft Terms and Conditions of Bonds

1. Załącznik 1/ Schedule 1 – projekt umowy programowej / draft program agreement
2. Załącznik 2/ Schedule 2 – projekt Warunków Emisji Obligacji / draft Terms and Conditions of Bonds

Warszawa, dnia 18 grudnia 2024 roku

Warsaw, December 18th 2024

THE MANAGEMENT BOARD MEMBER / CZŁONEK ZARZĄDU	MANNER OF VOTING / SPOSÓB GŁOSOWANIA	FOR / ZA	AGAINST/ PRZECIW	ABSTAINED / WSTRZYMAŁ SIĘ	DATE OF VOTING / DATA ZAGŁOSOWANIA
Kenneth Campbell	Via e-mail	X			2024-12-18
Beata Zborowska	Via e-mail	X			2024-12-18
Ewa Zmysłowska	Via e-mail	X			2024-12-18
Mikkel Noesgaard	Via e-mail	X			2024-12-18
Michał Ziółkowski	Via e-mail	X			2024-12-18

Wynik głosowania: Ogólny wynik – Liczba głosów: 5; ZA: 5, PRZECIW: 0; WSTRZYMAŁ SIĘ: 0.

Voting result: Global result - Numbers of votes: 5; FOR: 5; AGAINST: 0; ABSTAINED: 0.

Sekretarz Zarządu, działając z upoważnienia Prezesa Zarządu stwierdził, że głosowanie jest ważne i Uchwała została podjęta jednomyślnie, tj. 5 pięcioma głosami ZA.

The Secretary of the Management Board acting on behalf of the President of the Management Board stated that the voting was valid and the Resolution was adopted unanimously, i.e. by 5 (five) votes cast FOR.

Agata Morska

**Pisemna uchwała
jedynego wspólnika**

P4 sp. z o.o.

z siedzibą w Warszawie

Nr 2024/055

z dnia 20 grudnia 2024 roku

**Written resolution
of the sole shareholder**

of P4 sp. z o.o.

with its registered office in Warsaw

No. 2024/055

dated December 20, 2024

Iliad Purple S.A.S., francuska uproszczona spółka akcyjna (*société par actions simplifiée*) z siedzibą w Paryżu przy 16, rue de la Ville-L'Evêque, 75008 Paryż, Francja, zarejestrowana w Rejestrze Spółek w Paryżu pod numerem 537 915 050 ("**Iliad Purple**"), działając jako jedyny wspólnik spółki P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000217207, o numerze NIP 9512120077 ("**Spółka**"), na podstawie art. 230 oraz 227 §2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych oraz §9 ust. 2.2(n) Umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę Drugiego Programu Emisji Obligacji ("**Program**"), w ramach którego Spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 10 lat od daty emisji, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, o których mowa w art. 1 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE ("**Obligacje**"). Obligacje będą oferowane

Iliad Purple S.A.S., a French simplified joint stock company with its registered office in Paris, at 16, rue de la Ville-L'Evêque, 75008 Paris, France, and registered with the French Register of Companies in Paris under number 537 915 050 ("**Iliad Purple**"), acting as the sole shareholder of P4 sp. z o.o. with its registered office in Warsaw, at ul. Wynalazek 1, 02-677 Warsaw, Poland, registered in the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Department of the National Court Register, under the KRS number 0000217207, NIP number 9512120077 (the "**Company**"), pursuant to Art. 230 and Art. 227 §2 of the Polish Act dated September 15, 2000 – the Commercial Companies Code and §9 sec. 2.2(n) of the Company's Articles of Association, hereby gives its consent to:

- (i) the Company's establishment of the Second Bond Issue Program (the "**Program**"), as part of which the Company will be able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 3,000,000,000 (three billion zloty). Dematerialized bearer bonds, denominated in zloty, with maturity from 1 to 10 years from the issue date will be issued in accordance with Art. 33(1) of the Polish Act on Bonds dated January 15, 2015, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Art. 1.4 of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Bonds**"). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will not be offered on the primary market to retail investors being natural persons. The Bonds will be

wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje nie będą oferowane na rynku pierwotnym klientom detalicznym, będącym osobami fizycznymi. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. Obligacje mogą być emitowane jako obligacje zielone, zgodnie z Green Financing Framework Grupy Iliad z października 2024 r., a także jako obligacje powiązane ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju zgodnie z zasadami wskazanymi w Sustainability-Linked Bond Principles opracowanymi przez ICMA i które będą zdefiniowane w odpowiedniej strategii Sustainability-linked Financing Framework lub warunkach emisji danej serii Obligacji;

introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*). The Bonds may be issued as green bonds pursuant to the Iliad Group's Green Financing Framework dated October 2024, as well as bonds linked to sustainability performance indicators pursuant to the Sustainability-Linked Bond Principles developed by ICMA and which will be defined in Sustainability-linked Financing Framework and/or Terms and Conditions of particular series of Bonds;

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) zawarcie przez Spółkę umowy programowej dotyczącej Programu z Santander Bank Polska S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.; oraz</p> | <p>(ii) the Company entering into a program agreement regarding the Program with Santander Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. and Bank Polska Kasa Opieki S.A.; and</p> |
| <p>(iii) zawarcie przez Spółkę wszelkich innych niezbędnych umów związanych z ustanowieniem Programu, w tym umowy z agentem emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz podpisanie lub złożenie wszelkich oświadczeń, pełnomocnictw, wniosków i innych dokumentów w związku z Programem.</p> | <p>(iii) the Company's execution of all necessary agreements in connection with setting up the Program, including the agreement with the issue agent referred to in Art. 7a of the Polish Act dated July 29, 2005, on Trading in Financial Instruments, and signing and/or submitting any statements, power of attorney, applications and other documents in connection with the Program.</p> |

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu, emisji poszczególnych serii Obligacji w ramach Programu i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów i podpisania warunków emisji Obligacji poszczególnych serii.

The Management Board of the Company shall be authorized to perform all actions necessary, useful or required to effectively establish the Program, issue particular series of Bonds and perform all actions as well as to conclude all agreements and execute the terms and conditions of particular series of the Bonds.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.

Niżej podpisany niniejszym wyraża zgodę na treść niniejszej uchwały oraz jej podjęcie w formie pisemnej. The undersigned hereby consent to the above resolution and to its adoption in a written form.

W imieniu **Iliad Purple S.A.S.**, reprezentującej 100% kapitału zakładowego Spółki: On behalf of **Iliad Purple S.A.S.**, representing 100% of the Company's share capital:

Przez/By:

Nazwisko/Name:

Tytuł/Title:



Thomas Reynaud

Président

**Uchwała
zarządu Spółki
P4 sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie
„Spółka”**

Nr 2025/32

z dnia 18 lutego 2025 r.

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) emisję przez Spółkę obligacji serii C („**Obligacje**”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Drugiego Programu Emisji Obligacji („**Program**”), w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 3.000.000.000 PLN (słownie: trzy miliardy złotych) w danym czasie, na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”) stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;
- (ii) Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w ramach oferty publicznej w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”);
- (iii) każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji będzie papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, w formie zdematerializowanej. Obligacje zostaną zdematerializowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- (iv) Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;
- (v) Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. („**GPW**”);
- (vi) Spółka wyemituje maksymalnie do 700.000 (siedemset tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 700.000.000 PLN (siedemset milionów złotych);

**Resolution
of the Management Board
of P4 sp. z o.o.
with its registered office in Warsaw
the “Company”**

No. 2025/32

dated February 18, 2025

The Company's Management Board hereby approves:

- (i) issuance by the Company of series C bonds (the “**Bonds**”) under the Second Bond Issue Program (the “**Program**”), pursuant to which the Company is able to carry out a number of bond issues up to the maximum total nominal value of bonds issued under the Program and outstanding at any time of PLN 3,000,000,000 (three billion zloty) based on detailed terms and conditions of the Bonds issued within the Program (“**Terms and Conditions**”) constituting schedule 1 to this resolution;
- (ii) the Bonds will be issued within a public offer in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act of 15 January 2015 (the “**Bond Act**”), based on exception from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1.4(a) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Regulation**”);
- (iii) each issued Bond, in accordance with the Terms and Conditions, will be a bearer security issued in series, in dematerialized form. The Bonds will dematerialized in the securities depository maintained by the Polish National Depository of Securities (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*);
- (iv) The Bonds will be offered only to qualified investors with the meaning of the Prospectus Regulation;
- (v) The Company shall apply for the Bonds to be introduced to trading and listing in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*) (the “**WSE**”);
- (vi) the Company shall issue up to 700,000 (seven hundred thousand) Bonds, with a nominal value PLN 1,000 (one thousand zlotys) each, and a maximum total nominal value of up to PLN 700,000,000 (seven hundred million zlotys);

- | | |
|---|---|
| <p>(vii) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie wynosiła: 1.000 PLN (tysiąc złotych);</p> <p>(viii) dniem emisji Obligacji będzie 27 lutego 2025 r. lub dzień przypadający około tej daty;</p> <p>(ix) terminem wykupu Obligacji będzie 27 lutego 2030 r. (z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w Warunkach Emisji);</p> <p>(x) świadczenia Spółki z tytułu Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać na zapłacie wartości nominalnej oraz odsetek, przy czym Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, przy czym stopą bazową będzie WIBOR dla 6-miesięcznych depozytów, która zostanie powiększona o marżę wynoszącą 1,80% (180 punktów bazowych); oraz</p> <p>(xi) Obligacje będą niezabezpieczone.</p> | <p>(vii) the issue price of each Bond shall be: PLN 1,000 (one thousand zloty);</p> <p>(viii) the issue date of the Bonds will be February 27, 2025, or a day near that date;</p> <p>(ix) the date for the repurchase of the Bonds will be February 27, 2030 (but it will be possible to repurchase them early under the principles specified in the Terms and Conditions);</p> <p>(x) the payments provided by the Company under the Bonds will be only pecuniary and will involve the payment of the nominal value and interest, with the Bonds bearing interest at a variable rate and the base rate being the WIBOR for 6-month deposits, which will be increased by the margin equal to 1.80% (180 basis points); and</p> <p>(xi) The Bonds will be unsecured.</p> |
|---|---|

Zarząd Spółki wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów i podpisanie wszelkich niezbędnych dokumentów związanych z emisją i wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW.

Do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznej emisji Obligacji w ramach Programu upoważnionych jest jakichkolwiek dwóch członków Zarządu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji obowiązującymi w Spółce.

Niniejsza uchwała została sporządzona w polskiej i angielskiej wersji językowej. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wiążąca będzie wersja polska.

The Company's Management Board hereby approves the execution by the Company of all necessary agreements and documents in connection with issue and introduction of the Bonds to trading in the Catalyst alternative trading system operated by the WSE.

Any two members of the Management Board are authorized in accordance with the rules of representation binding in the Company to perform all actions necessary, useful or required to effectively issue the Bonds under the Program.

This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.

Załącznik 1 / Schedule 1 – Warunki Emisji Obligacji serii C / Terms and Conditions of Series C Bonds

[podpisy na nastęnej stronie / signatures on the next page]

Kenneth Campbell

Prezes Zarządu/ President of the
Management Board

podpis / signature

Beata Zborowska

Członek Zarządu/ Member of the
Management Board

podpis / signature

Ewa Zmysłowska

Członek Zarządu/ Member of the
Management Board

podpis / signature

Mikkel Noesgaard

Członek Zarządu/ Member of the
Management Board

podpis / signature

Michał Ziółkowski

Członek Zarządu/ Member of the
Management Board

podpis / signature

4.4. Warunki Emisji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”), obejmujący także Suplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których emitentem jest P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Wynałazek 1, 02-677 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000217207, NIP 9512120077, o kapitale zakładowym w wysokości 48.856.500,00 PLN opłaconym w całości („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 2024/281 z dnia 18 grudnia 2024 r. oraz uchwały jedyne go wspólnika Emitenta nr 2024/055 z dnia 20 grudnia 2024 r., zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach, w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 3.000.000.000 (słownie: trzy miliardy) złotych („**Program**”) oraz uchwał wskazanych w Suplemencie (zgodnie z definicją poniżej).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Suplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji.

1. DEFINICJE

1.1 Definicje

„**Agent Techniczny**” oznacza Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Brak Zezwolenia**” oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie jest niemożliwe.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 4a pkt. 12 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych lub art. 5a pkt. 21 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Dodatkowa Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(o) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dokumenty Istniejącego Zadłużenia Finansowego**” oznacza:

- (a) dokumenty Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji;
- (b) umowy dotyczące transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursów walut zawieranych w związku z umowami i instrumentami wymienionymi powyżej; oraz
- (c) w przypadku dokonania Dozwolonego Nabycia, w wyniku którego nowy podmiot stałby się członkiem Grupy, dokumenty Zadłużenia Finansowego takiego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych, istniejącego w dniu dokonania Dozwolonego Nabycia.

„Dokumenty Zadłużenia Refinansującego” oznacza wszelkie umowy, porozumienia, oświadczenia oraz czynności, na podstawie których lub w związku z którymi Emitent bądź inny członek Grupy zaciągnie lub może zaciągnąć Zadłużenie Finansowe m.in. w celu częściowej lub całkowitej spłaty Dozwolonego Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy.

„Doradca Finansowy” oznacza którykolwiek z podmiotów wchodzących w skład następujących grup kapitałowych: Deloitte, EY, KPMG, PwC oraz każdy inny podmiot świadczący usługi w zakresie wycen spółek (przedsiębiorstw), posiadający odpowiednią renomę na rynku polskim lub na rynkach międzynarodowych.

„Dozwolona Gwarancja” oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregośkolwiek członka Grupy):

- (a) udzielone lub dokonane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, jest nie wyższy niż 4,25:1;
- (b) udzielone lub dokonane w toku normalnej działalności gospodarczej (w tym w związku z umowami zawieranyymi z kontrahentami (w tym agentami i klientami) w toku normalnej działalności gospodarczej);
- (c) udzielone lub dokonane w związku z postępowaniami przetargowymi lub aukcyjnymi, w których uczestniczą członkowie Grupy;
- (d) udzielone lub dokonane na rzecz któregośkolwiek członka Grupy jako beneficjenta;
- (e) udzielone lub dokonane w związku z inwestycjami typu *joint venture*, bądź w odniesieniu do zobowiązań podmiotów powstałych w ramach inwestycji typu *joint venture*;
- (f) udzielone lub dokonane w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) udzielone lub dokonane w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie (w tym m.in. na rzecz nabywców wierzytelności, w przypadku, gdy sprzedaż lub inne rozporządzenie wierzytelnością stanowi Rozporządzenie inne niż Niedozwolone Rozporządzenie), w celu udzielenia lub w związku z udzieleniem Dozwolonej Pożyczki, bądź w celu zaciągnięcia lub w związku z zaciągnięciem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (h) udzielone lub dokonane w ramach systemu wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności (*netting*), ustaleń o wzajemnych potrąceniach (*set-off arrangements*) lub innych czynności o podobnym skutku;
- (i) udzielone lub dokonane w Dokumentach Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub w związku z zadłużeniem wynikającym z Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (j) udzielone w celu ustanowienia zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem;
- (k) których udzielenie lub dokonanie jest wymagane przez stosowne przepisy prawa w związku z dokonaniem czynności dozwolonej na podstawie niniejszych Warunków Emisji;
- (l) z zastrzeżeniem punktu (m), udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że gwarancje te wygasną w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba

że gwarancje te spełniają warunki Dozwolonych Gwarancji przewidzianych w pozostałych punktach niniejszej definicji;

- (m) udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, oraz obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem EBITDA i zadłużenia podmiotu przejmowanego, będzie niższy niż 4,5:1; lub
- (n) jakąkolwiek gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*), inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że dotyczą one łącznie kwoty zobowiązań nie przekraczającej w żadnym momencie wartości większej z 150 (słownie: sto pięćdziesiąt) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 5% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

„Dozwolona Pożyczka” oznacza:

- (a) jakąkolwiek Pożyczkę udzieloną w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem udzielenia takiej Pożyczki, jest nie wyższy niż 4,0:1;
- (b) Pożyczkę udzieloną kontrahentowi któregośkolwiek członka Grupy (w tym agentowi lub klientowi) w toku normalnej działalności gospodarczej;
- (c) Pożyczkę stanowiącą Zadłużenie Finansowe, do którego odnosi się definicja Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Pożyczkę udzieloną innemu członkowi Grupy;
- (e) Pożyczkę udzieloną w ramach transakcji typu joint venture bądź podmiotowi powstałemu w ramach transakcji joint venture;
- (f) Pożyczkę w ramach transakcji typu cash pooling;
- (g) Pożyczkę udzieloną w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z udzieleniem Dozwolonej Gwarancji;
- (h) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy w związku z opcjami na akcje/udziały lub wariantami subskrypcyjnymi;
- (i) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy z funduszu socjalnego utworzonego przez takiego członka Grupy zgodnie z ustawą z 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych lub innym aktem prawnym, który tę ustawę zastąpi, pod warunkiem, że ten fundusz socjalny jest finansowany przez danego członka Grupy tylko w stopniu wymaganym przez prawo;
- (j) z zastrzeżeniem punktu (i) Pożyczkę udzieloną do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że taka Pożyczka zostanie spłacona w ciągu 6 (sześciu) miesięcy następujących po dacie

nabycia, chyba że Pożyczka ta spełnia warunki Dozwolonej Pożyczki przewidziane w pozostałych punktach niniejszej definicji;

- (k) Pożyczka udzielona do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego (dla którego zostało udostępnione Sprawozdanie Finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Półrocza Obrotowego, oraz obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem EBITDA i zadłużenia podmiotu przejmowanego, będzie niższy niż 4,25:1; lub
- (l) jakiegokolwiek Pożyczki, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że ich łączna kwota główna pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie wartości większej z 200 (słownie: dwieście) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 5% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA.

„Dozwolona Wyplata Dywidendy” oznacza płatność przez Emitenta: dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta udziały własne lub zwrot dopłat dokonywany przez Emitenta, pod warunkiem, że:

- (a) Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Półrocze Obrotowe, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Emitenta o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu udziałów własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,75:1; lub
- (b) płatność ta dokonywana jest przez Emitenta w związku z Dozwolonym Nabyciem lub Rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie.

„Dozwolone Nabycie” oznacza:

- (a) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że taki podmiot po nabyciu lub objęciu jego Praw Udziałowych, bądź podmiot, który nabył przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził w przeważającej mierze działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej obecnie lub w przyszłości przez któregokolwiek członka Grupy lub inne podmioty działające w branży, w której którykolwiek członek Grupy prowadzi obecnie lub będzie prowadził w przyszłości działalność;
- (b) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, inne niż dozwolone na podstawie Podpunktu powyżej, pod warunkiem, że łączne środki pieniężne wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu nie przekroczy 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub
- (c) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, będących lub odzwierciedlających krótkoterminowe instrumenty finansowe stanowiące ekwiwalent środków pieniężnych.

„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:

- (a) jakiekolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, oraz wykorzystania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, jest nie wyższy niż 4,5:1;
- (b) Zadłużenie Finansowe z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu;
- (c) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, którego kwota będzie odpowiadała sumie kwoty głównej, odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów refinansowanego Zadłużenia Finansowego (w szczególności, ale nie wyłącznie, Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego) oraz kosztów (w tym prowizji i opłat) uzyskania finansowania na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, jak również pozostałe Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, w postaci kredytu obrotowego lub odnawialnego, kredytów w rachunkach bieżących, gwarancji, akredytyw lub innego Zadłużenia Finansowego udostępnionego w ramach limitu kredytu obrotowego lub odnawialnego;
- (e) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w toku normalnej działalności gospodarczej, w tym z tytułu faktoringu, forfaitingu, dyskonta wierzytelności, umowy inkasa, kredytu kupieckiego, wymagalnego regresu banku lub innej instytucji finansowej, która udzieliła gwarancji lub poręczenia (w tym za pożyczkę lub kredyt na zakup towarów i usług oferowanych w ramach normalnej działalności gospodarczej Grupy) lub podobnych umów;
- (f) Zadłużenie Finansowe z tytułu wymagalnego regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiejkolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań podmiotu będącego członkiem Grupy, zaciągniętych w toku jego normalnej działalności gospodarczej lub w dokumentacji Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z Dozwolonym Nabyciem (w szczególności, w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem) lub rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie,
- (g) Zadłużenie Finansowe, w przypadku którego wierzycielem jest podmiot powiązany z podmiotem zaciągającym takie Zadłużenie Finansowe (w rozumieniu MSSF), niebędący członkiem Grupy, zaciągnięte w jakimkolwiek celu, pod warunkiem, iż zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego, ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu późniejszym, niż Dzień Wykupu;
- (h) Zadłużenie Finansowe z tytułu leasingu oraz innych umów, które zgodnie z właściwymi standardami rachunkowości powinny być tak traktowane;
- (i) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (j) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie;
- (k) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Gwarancji;
- (l) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki;

- (m) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Wyплаты Dywidendy;
- (n) Zadłużenie Finansowe z tytułu transakcji walutowych lub transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, bądź kursów walut lub cen (w szczególności, w związku z Dokumentami Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentami Zadłużenia Refinansującego); lub
- (o) jakiegokolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, którego łączna kwota nie przekracza w żadnym czasie większej z 250 (słownie: dwustu pięćdziesięciu) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 5% ostatniej zaraportowanej wartości Skorygowanej EBITDA,

przy czym Emitentowi przysługuje prawo swobodnego wyboru oraz zmiany podstawy uznania danej czynności za Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

„Dzień Badania” oznacza daty: 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku, przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

„Dzień Emisji” oznacza dzień wskazany w Suplemencie.

„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty” oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„Dzień Płatności Odsetek” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji.

„Dzień Przedterminowego Wykupu” oznacza dzień, w którym nastąpi Przedterminowy Wykup.

„Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem: (i) sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce oraz KDPW prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji oraz (ii) dni, które nie podlegają uwzględnieniu przy obliczaniu terminów określonych w Regulacjach KDPW dotyczących rozrachunku transakcji zawartych w obrocie zorganizowanym oraz rozrachunku post-transakcyjnego związanego z takimi transakcjami.

„Dzień Wykupu” ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji” oznacza trzeci Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej” oznacza trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„EBITDA” oznacza dla każdego Okresu Badania, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy (z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i rzeczowych aktywów trwałych. W szczególności EBITDA nie zawiera:

- (a) odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń od instrumentów dłużnych (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych związanych z działalnością inwestycyjną lub finansową;
- (b) zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;
- (c) prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez oraz na rzecz Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej;
- (d) podatku dochodowego;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia wyniku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem oraz amortyzacją.

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

„**GPW Benchmark**” oznacza GPW Benchmark S.A.

„**Green Financing Framework**” oznacza Green Financing Framework zgodną z ICMA Green Bond Principles z 2021 r. (wraz z załącznikiem 1 z czerwca 2022 r.), przyjętą dla Grupy Iliad w październiku 2024 r., w odniesieniu do której w dniu 18 października 2024 r. Sustainalytics wystawił Second-party Opinion.

„**Grupa**” oznacza Emitenta oraz podmioty objęte zgodnie z MSSF konsolidacją z Emitentem metodą pełną.

„**Grupa Iliad**” oznacza grupę kapitałową Iliad.

„**Iliad**” oznacza Iliad S.A., francuską spółkę akcyjną (*société anonyme*) z siedzibą w Paryżu przy 16, rue de la Ville-L'Evêque, 75008 Paryż, Francja, zarejestrowaną w Rejestrze Spółek w Paryżu pod numerem 342 376 332.

„**Istotna Spółka Zależna**” oznacza spółkę z Grupy, której:

- (a) suma aktywów, obliczona po wyłączeniu praw danego członka Grupy wobec innego członka Grupy i wartości udziałów posiadanych w podmiotach z Grupy (aktywów wewnątrzgrupowych), na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 stanowi więcej niż 7,5% skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec tego samego Roku Obrotowego (z wyłączeniem wartości firmy); lub
- (b) Skorygowana EBITDA, obliczona po wyłączeniu transakcji danego członka Grupy z innym członkiem Grupy na koniec ostatniego Roku Obrotowego, dla którego zostały udostępnione Sprawozdania Finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowi więcej niż 7,5% Skorygowanej EBITDA Grupy za Okres Badania.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., upoważniony do prowadzenia depozytu papierów wartościowych.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem Wskaźnika Alternatywnego. Korekta

będzie określona zgodnie z Punktem 3.6(h); dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

„Kwota do Zapłaty” oznacza wyrażoną w złotych kwotę, równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Należności Głównej lub Premii, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„Kwota Odsetek” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„Marża Odsetkowa” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastępują.

„Należność Główna” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„Niedozwolone Rozporządzenie” oznacza:

- (a) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta;
- (b) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, 50% plus jednego udziału w Emitencie.

„Obciążenia Finansowe” oznacza dla danego Okresu Badania, skonsolidowaną wartość naliczonych odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń oraz innych kosztów związanych z pozyskaniem i obsługą Zadłużenia Finansowego, ujętą w kosztach Grupy w danym Okresie Badania:

- (a) z wyłączeniem zrealizowanych i niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut lub stopy procentowej; oraz
- (b) z wyłączeniem odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń wynikających z dobrowolnej przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego.

„Obciążenia Finansowe Netto” oznacza dla danego Okresu Badania Obciążenia Finansowe, pomniejszone o wartości odsetek otrzymanych lub należnych Grupie z tytułu objętych przez Grupę instrumentów dłużnych i aktywów finansowych.

„Obligatariusz” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„Ogłoszenie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez administratora danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik.

„Okres Badania” oznacza dla każdego Dnia Badania okresu Półrocza Obrótowego zakończony w tym Dniu Badania.

„Okres Naprawczy” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.1.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

„Okres Odsetkowy” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.2 (*Okresy Odsetkowe*) niniejszych Warunków Emisji.

„Osoba Powiązana” oznacza, w stosunku do danej osoby, podmiot powiązany w rozumieniu MSSF (Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 24).

„Oznaczone Biuro” ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1 (*Oznaczone Biuro*) niniejszych Warunków Emisji.

„Podmiot Wyznaczający” oznacza: (i) ciało, grupę lub organizację powołaną, na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej, w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji; lub (ii) KNF.

„Podstawa Przedterminowego Wykupu” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.1.1 niniejszych Warunków Emisji.

„Pożyczka” oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.

„Półrocze Obrotowe” oznacza każde półrocze Roku Obrotowego zakończone w dniu 30 czerwca danego Roku Obrotowego.

„Prawa Udziałowe” oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), zawiązanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.4(a).

„Premia” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.4 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*), o wysokości wskazanej w Suplemencie.

„Przedterminowy Wykup” oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

„Przypadek Naruszenia” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji.

„Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

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

„Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.

„Regulacje” oznacza Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„Regulamin ASO GPW” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**RODO**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/56/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

„**Rok Obrotowy**” oznacza rok obrachunkowy Emitenta zdefiniowany w jego umowie spółki.

„**Rozporządzenie**” oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności.

„**Rozporządzenie BMR**” oznacza rozporządzenie 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 funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Skorygowana EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, EBITDA skorygowana w następujący sposób:

- (a) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody wynikające ze zdarzeń jednorazowych;
- (b) powiększona o koszty i pomniejszona o przychody z tytułu wyceny programów motywacyjnych rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub w środkach pieniężnych;
- (c) pomniejszona o koszty amortyzacji prawa do użytkowania;
- (d) pomniejszona o koszty odsetek z tytułu leasingu;

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

„**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi dla okresu objętego sprawozdaniem.

„**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**” oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem <https://www.play.pl/play-group>.

„**Suplement**” oznacza suplement stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Szczegółowe Zasady**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Świadcstwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 i nast. Ustawy o Obrocie, określające m.in. liczbę Obligacji danego Obligatariusza oraz termin jego ważności.

„**Uczestnik Systemu Depozytowego**” oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

„**Ustawa o KRZ**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 2018 roku o Krajowym Rejestrze Zadłużonych.

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

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

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

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

„**Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku – Prawo upadłościowe.

„**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR podany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla depozytów w PLN dla okresu (terminu) równego właściwemu tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktem 3.6(f)-3.6(n), który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie).

„**Wskaźnik Pokrycia Odsetek**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Skorygowanej EBITDA i Obciążeń Finansowych Netto.

„**Wskaźnik Zadłużenia**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i Skorygowanej EBITDA.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza zadłużenie Grupy (prezentowane w Sprawozdaniach Finansowych) z tytułu:

- (a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;
- (b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;
- (c) obligacji, weksła (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;
- (d) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu i każdych innych, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);

- (e) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych Podpunktów niniejszej definicji;
- (f) kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;
- (g) kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym (1) jakiegokolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat etc., oraz (2) zobowiązania wobec Urzędu Komunikacji Elektronicznej z tytułu rezerwacji częstotliwości w dowolnej technologii, nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe;
- (h) jakiegokolwiek innej czynności (w tym jakiegokolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF;
- (i) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącego się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w Podpunktach powyżej;

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:

- (i) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;
- (ii) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 miesięcy po Dniu Wykupu;
- (iii) zadłużenia (w szczególności, którego wierzycielem jest Emitent lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągniętego w celu zapobieżenia lub naprawienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której mowa w Podpunkcie 7.1.1(g) niniejszych Warunków Emisji;

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy pomniejszoną o wartość skonsolidowanych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF).

„**Zastrzeżenia Prawne**” oznacza:

- (a) ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących upadłości, restrukturyzacji oraz innych przepisów prawa dotyczących praw ogółu wierzycieli;
- (b) przedawnienie roszczeń; oraz
- (c) podobne zasady, prawa i środki obrony dostępne zgodnie z prawem polskim.

„**Zaświadczenie o Zgodności**” ma znaczenie nadane w Punkcie 9.3, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Podstawie Przedterminowego Wykupu**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**” oznacza sytuację, w której Iliad przestanie posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, udziały reprezentujące co najmniej 50% plus jeden udział w kapitale zakładowym Emitenta lub 50% plus jeden głos na zgromadzeniu wspólników Emitenta.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastępują;
- (c) wyrażenia „obejmuje” lub „w tym” lub „w szczególności” będą interpretowane jako nietworzące zamkniętej listy;
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych postanowień niniejszych Warunków Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
- (e) załączniki do niniejszych Warunków Emisji stanowią ich integralną część;

- (f) Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji tworząc jednolity dokument warunków emisji Obligacji, a definicja „Obligacje” odnosić się będzie do obligacji danej serii wskazanej w Suplemencie.

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu.
- 2.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
- 2.3 W treści każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej tej Obligacji wskazanej w Punkcie 2.6 („**Należność Główna**”), w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) lub w Punkcie 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”) w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 3 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 2.4 Prawa z Obligacji powstają zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Ustawą o Obrocie oraz innymi stosownymi Regulacjami, o ile będą miały zastosowanie dla Obligacji.
- 2.5 Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania są wskazane w Suplemencie. Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 2.6 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (słownie: tysiąc) złotych.
- 2.7 Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.
- 2.8 Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.9 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Miejscem emisji Obligacji jest Warszawa.
- 2.10 Cel emisji Obligacji nie jest określony, chyba że cel taki zostanie wskazany w Suplemencie.

3. OPROCENTOWANIE

3.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub - w przypadku Przedterminowego Wykupu - Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**”) każda osoba lub każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

3.2 Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego tj. od dnia wpisu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez Agenta Emisji (włącznie) do

Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („Okres Odsetkowy”), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

3.3 Dni Płatności Odsetek

Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

3.4 Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od pierwszego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia Pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) lub od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- (c) W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a)) w zapłacie całości lub części Należności Główniej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane od dnia powstania opóźnienia (włącznie) do dnia zapłaty (z wyłączeniem tego dnia) w wysokości równej stawce Stopy Procentowej dla ostatniego Okresu Odsetkowego, powiększonej o Dodatkową Marżę Odsetkową (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).
- (d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

3.5 Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

gdzie:

- K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- SP oznacza ustaloną Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego,
- N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

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

3.6 Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.
- (b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**”), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**”).
- (c) Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Agenta Kalkulacyjnego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (d) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości wskaźnika WIBOR dla właściwego tenoru, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR.
- (e) Gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Stopa Bazowa zostanie obliczona przez Emitenta, zgodnie z niniejszym Punktem 3.6.
- (f) Wskaźnik Alternatywny zostanie ustalony przez Emitenta zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (i) do (iv):
 - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast danego wskaźnika całość, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika KNF;
 - (iv) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- (g) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.
- (h) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (i) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punkcie 3.6(f)(i) lub 3.6(f)(iii) powyżej:
 - (A) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;

- (B) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w Punkcie 3.6(f)(i) lub 3.6(f)(iii) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 3.6(f)(iv) powyżej:
 - (A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (B) mediana różnic jest ustalana:
 - (1) za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy wskaźnik zastępowany nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji WIBOR) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR;
 - (2) biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.
- (i) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub Brakiem Zezwolenia WIBOR jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- (j) Jeżeli w treści odpowiedniej ustawy, rozporządzenia lub rekomendacji, o której mowa w punkcie 3.6(f)(i), 3.6(f)(ii) lub 3.6(f)(iii) nie zostaną wprost określone zasady obliczenia Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, Emitent, uwzględniając metodologię ustalania danego Wskaźnika Alternatywnego, wskaże przyjęte zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny w komunikacie, o którym mowa w lit. (n) poniżej.
- (k) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (l) W przypadku, gdy zgodnie z Punktem 3.6(g) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do zastąpienia WIBOR przez Wskaźnik Alternatywny stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego i wyznaczenia następców takiego Wskaźnika Alternatywnego.
- (m) Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (n) Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny (w tym zasady obliczenia i wyznaczania Stopy Bazowej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, o których mowa w punkcie 3.6(j) powyżej) oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

- (o) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5 Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5 Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**”).
- (p) W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5 Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5 Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o Dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.
- (q) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami oraz na Stronie Internetowej.
- (r) Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie KNF na pełnienie funkcji administratora stawek referencyjnych zgodnie z Rozporządzeniem BMR.

3.7 Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

4. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 4.1 Z uwzględnieniem Punktu 4.6 niniejszych Warunków Emisji oraz zasad przeprowadzania Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 7.1-7.3, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- 4.2 Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli płatność nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, w szczególności z Podpunktami 3.4(c) lub 3.6(o) oraz 7.2.1(a), od dnia niebędącego Dniem Roboczym, w którym miała nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty.
- 4.3 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 4.4 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Agent Kalkulacyjny dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaże KDPW informacje dotyczące Kwoty do Zapłaty o najbliższym Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 134 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią.

- 4.5 Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 4.6 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Obligacji powinny być przekazane przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w Regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 4.6 lub nie przekazanie Obligatariuszowi przez Uczestnika Systemu Depozytowego Kwoty do Zapłaty pomimo prawidłowego spełnienia świadczenia przez Emitenta, nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Przedterminowego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego ani do naliczenia Odsetek w oparciu o Dodatkową Marżę Odsetkową.
- 4.7 Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

5. OPODATKOWANIE

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 5.2 Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

6. WYKUP OBLIGACJI

- 6.1 Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym Obligacji tej serii („**Dzień Wykupu**”) lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.
- 6.2 Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz - w przypadku wykupu Obligacji na podstawie Punktu 7.4 - Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 6.3 Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień Punktów 7.2.3 i 7.3.1 niniejszych Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

7. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

7.1 Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

- 7.1.1 Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z Podpunktem 7.1.2:

(a) **Niedozwolone Nabycie**

Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia.

(b) **Niedozwolona Gwarancja**

Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji.

(c) **Niedozwolona Pożyczka**

Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka.

(d) **Niedozwolone Rozporządzenie**

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) **Niedozwolona Wypłata Dywidendy**

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta udziały własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego udziałowca, innej niż Dozwolona Wypłata Dywidendy.

(f) **Niedozwolone Zadłużenie Finansowe**

Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(g) **Naruszenie Wskaźnika Finansowego**

W Dniu Badania:

- (i) Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Cover Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub
- (ii) Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym Podpunkcie, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2(d), Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które, jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(h) **Naruszenie obowiązków informacyjnych**

Emitent w istotny sposób naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 (*Obowiązki Informacyjne*).

(i) **Przypadek naruszenia innego Zadłużenia Finansowego**

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200 (słownie: dwieście) milionów złotych nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego).

(j) **Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości**

Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzone w terminie 90 dni od złożenia wniosku.

(k) **Restrukturyzacja Zadłużenia Finansowego lub układ**

Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

(l) **Nieprawdziwość oświadczeń**

Którękolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową.

(m) **Niewykonywanie ostatecznych orzeczeń sądowych i decyzji administracyjnych**

Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100 (słownie: sto) milionów złotych. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.

(n) **Brak wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO GPW**

Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

7.1.2 W razie wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1, obowiązywać będą następujące zasady:

(a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu. W terminie 5 Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy.

(b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie

zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;

- (c) W przypadku zgłoszenia przez któregośkolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) powyżej lub (ii) żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl;
- (d) W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („**Okres Naprawczy**”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie 7.1.1(j) Okres Naprawczy będzie wynosił 90 dni, oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 60 dni;
- (e) Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (c) powyżej, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego; Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;
- (f) Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane

przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób) Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała;

- (g) W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej), Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu;
- (h) Jeżeli w czasie określonym w Podpunkcie (f) powyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii. Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, o której mowa w niniejszym Podpunkcie (h), prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

7.2 Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

7.2.1 Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

(a) Brak płatności

Emitent będzie w zwłoce z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione przez Emitenta, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi, i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 dni od terminu wymagalności.

(b) Niewypłacalność

Wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy.

(c) Zaprzestanie działalności

Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy.

(d) Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem 7.1.2(e) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu pomimo prawidłowo złożonego żądania przez Obligatariuszy lub celowo uniemożliwi zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy.

- 7.2.2 W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 7.2.1 obowiązywać będą następujące zasady:
- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;
 - (b) Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;
 - (c) W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.
- 7.2.3 W przypadkach opisanych w Podpunktach 7.1.1 oraz 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:
- (a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w Regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub Regulacji;
 - (b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z §135 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastępują;
 - (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 30 Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.
- 7.3 **Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza w następstwie wykonania Opcji Put**
- 7.3.1 W przypadku wystąpienia Zmiany Kontroli każdy Obligatariusz będzie miał prawo do żądania, aby Emitent dokonał wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu („**Opcja Put**”).
- 7.3.2 W przypadku wystąpienia podstawy do wykonania Opcji Put, każdy Obligatariusz ma prawo żądać, aby Emitent dokonał wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji przed Dniem Wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put**”).
- 7.3.3 Termin na złożenie przez Obligatariuszy Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie wykonania Opcji Put będzie wynosił 45 (słownie: czterdzieści pięć) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o wystąpieniu podstawy do wykonania Opcji Put („**Termin Opcji Put**”).
- 7.3.4 Dniem Wcześniejszego Wykupu w przypadku wystąpienia podstawy do wykonania Opcji Put będzie 15 (słownie: piętnasty) dzień po dacie złożenia przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put.
- 7.3.5 Przed upływem Terminu Opcji Put każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu w następstwie Opcji Put. W celu skutecznego doręczenia powyższego zawiadomienia, Obligatariusz powinien:
- (a) wskazać podstawę prawną żądania wcześniejszego wykupu;

- (b) przedłożyć Certyfikat Rezydencji, stosownie do przypadku (o ile przedłożenie Certyfikatu Rezydencji jest wymagane dla zastosowania zerowej lub obniżonej stawki opodatkowania i Obligatariusz chce skorzystać z tej stawki opodatkowania);
- (c) dostarczyć dokument wystawiony zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji albo, w przypadku Obligacji zapisanych w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji, o którym mowa w art. 7a Ustawy o Obrocie, zaświadczenie, o którym mowa w art. 55 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, przy czym termin ważności takiego dokumentu nie może przypadać wcześniej niż na koniec Dnia Wcześniejszego Wykupu.

7.3.6 W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z prawa do Żądania Wcześniejszego Wykupu następstwie Opcji Put przed upływem Terminu Opcji Put, prawo do Żądania Wcześniejszego Wykupu następstwie Opcji Put wygasa.

7.4 Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

- (a) Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji („**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**”). O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*) niniejszych Warunków Emisji.
- (b) Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji danej serii stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji tej serii, lub wszystkich niewykupionych Obligacji (danej serii), w przypadku, gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.
- (c) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności §139 Szczegółowych Zasad, lub Regulacji, które go zastąpią.
- (d) Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii, o ile ma zastosowanie.

8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

8.1 Emitent oświadcza, że:

- (a) Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- (b) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;

- (c) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
- (d) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
- (e) Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd; oraz
- (f) Emitent nie jest wpisany do Krajowego Rejestru Zadłużonych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRZ.

8.2 Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

9.1 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych zawartych w Regulacjach, Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom poprzez stronę internetową Emitenta następujących sprawozdań finansowych w następujących terminach:

- (a) roczne zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie pięciu miesięcy od zakończenia danego Roku Obrotowego;
- (b) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta oraz jego spółek zależnych (wraz ze sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF w terminie pięciu miesięcy od zakończenia danego Roku Obrotowego;
- (c) półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF sporządzone zgodnie z MSSF w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego Półrocza Obrotowego;
- (d) półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie Emitenta oraz jego spółek zależnych, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie trzech miesięcy od zakończenia danego Półrocza Obrotowego.

9.2 W terminie 30 dni od publikacji sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 9.1, Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom poprzez stronę internetową Emitenta tłumaczenia tych sprawozdań na język angielski, przy czym w przypadku rozbieżności wiążące będą wersje polskie.

9.3 W związku z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 9.1(b) oraz 9.1(d) powyżej oraz na ich podstawie Emitent, w terminie 30 dni od daty publikacji sprawozdania finansowego, o którym mowa w Punkcie 9.1(b) oraz 9.1(d) udostępni Obligatariuszom na stronie internetowej Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w ZAŁĄCZNIKU 3 do niniejszych Warunków Emisji („**Zaświadczenie o Zgodności**”).

- 9.4 Za równoznaczne z udostępnieniem sprawozdań finansowych, Zaświadczeń o Zgodności, dokonaniem (udostępnieniem) Zawiadomień o Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Podstawie Przedterminowego Wykupu, Zawiadomień o Ustaniu Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, zawiadomień o wystąpieniu Zmiany Kontroli oraz innych zawiadomień, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji lub Ustawie o Obligacjach, będzie się uznawać ich publikację w odpowiednim terminie na Stronie Internetowej lub na stronie internetowej ASO GPW, na którym notowane będą Obligacje lub w inny sposób zgodny ze stosownymi regulacjami GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji, w tym związanych z nimi aktów wykonawczych do wskazanych powyżej ustaw.

10. PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH PRZEZ EMITENTA

- 10.1 Z nabyciem Obligacji związane jest przekazanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza oraz, w odniesieniu do Rachunku Zbiorczego - jego posiadacza, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przeprowadzenia emisji Obligacji i dokonania innych czynności przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Podanie danych osobowych przez Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osoby fizyczne reprezentujące Obligatariusza jest warunkiem nabycia Obligacji i każdy Obligatariusz jest zobowiązany do ich podania pod rygorem odrzucenia deklaracji przyjęcia propozycji nabycia Obligacji lub odrzucenia złożonego zapisu na Obligacje.
- 10.2 Administratorem danych osobowych Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będzie Emitent. Z ustanowionym przez Emitenta Inspektorem Ochrony Danych można się skontaktować (i) pisemnie, kierując korespondencję pod adres ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa (z dopiskiem „Dane osobowe”), lub (ii) e-mailowo, pod adresem iod@pomocplay.pl.
- 10.3 Podstawę prawną do przetwarzania danych osobowych Obligatariuszy będących osobami fizycznymi lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy przez Emitenta stanowi art. 6 ust. 1 lit b), lit c) oraz lit (f) RODO (lub inne przepisy, które je zastępują), tj. dane osobowe będą przetwarzane w celu zawarcia i wykonania umowy - stosunku prawnego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem wynikającego z nabycia Obligacji oraz w celu wypełnienia przez Emitenta obowiązków prawnych wynikających z przepisów podatkowych oraz z przepisów regulujących zasady emisji obligacji, obowiązki emitentów obligacji, oraz obrót papierami wartościowymi (a w szczególności stosownych przepisów Ustawy o Obligacjach oraz Ustawy o Obrocie).
- 10.4 W wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z RODO w związku z przekazaniem Emitentowi przez Obligatariuszy danych osobowych, Emitent informuje, że będzie przetwarzał dane każdego Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza w zakresie potrzebnym do wykonywania praw i obowiązków Emitenta, jak również innych podmiotów zaangażowanych w emisję Obligacji, w związku z emisją Obligacji, jak również na podstawie stosownych przepisów prawa i Regulacji, w tym odnoszących się do obowiązków podatkowych, zasad emisji obligacji oraz zasad obrotu papierami wartościowymi.
- 10.5 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza mogą być udostępniane przez Emitenta innym odbiorcom, którymi mogą być w szczególności Agent Techniczny, KDPW, GPW oraz inne podmioty, które będą wykonywały zadania przypisane im w związku z emisją Obligacji w niniejszych Warunkach Emisji oraz znajdujących zastosowanie przepisach prawa, w szczególności Ustawie o Obligacjach Ustawie o Obrocie. Powyższe dane osobowe nie będą przekazywane poza teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W oparciu o otrzymane dane osobowe Emitent nie będzie podejmował zautomatyzowanych decyzji, w tym decyzji będących wynikiem profilowania.

- 10.6 Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będą przetwarzane przez Emitenta przez okres niezbędny do realizacji celów przetwarzania wskazanych w Podpunkcie 10.3.
- 10.7 Każdy z Obligatariuszy będących osobą fizyczną oraz każda z osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy ma prawo na zasadach określonych w RODO (i) żądać dostępu do swoich danych, a także żądać ich sprostowania, ograniczenia ich przetwarzania lub ich usunięcia a także przeniesienia danych; oraz (ii) wnieść skargę do organu nadzorczego, którym w Rzeczypospolitej Polskiej jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w razie uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.

11. NOTOWANIE OBLIGACJI

Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Emitent dołoży należytych starań, aby Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji Obligacji.

12. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI

- 12.1 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.
- 12.3 W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 12.4 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.
- 12.5 Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z mającymi zastosowanie Regulacjami.

13. FUNKCJA AGENTA TECHNICZNEGO, KALKULACYJNEGO I DOKUMENTACYJNEGO

- 13.1 W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Agent Techniczny zobowiązany jest pośredniczyć w kontaktach pomiędzy Emitentem, a Obligatariuszami.
- 13.3 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.
- 13.4 Agent Techniczny, Agent Kalkulacyjny i Agent Dokumentacyjny w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z

Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agenta Technicznego, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego. Wykonywanie przez Agenta Technicznego, Agenta Kalkulacyjnego i Agenta Dokumentacyjnego określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia im oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

14. ZAWIADOMIENIA

- 14.1 Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, Szczegółowych Zasad oraz innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.
- 14.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, Agentowi Dokumentacyjnemu.
- 14.3 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Agenta Technicznego będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

15. OZNACZONE BIURO

- 15.1 Oznaczone biuro
 - (a) Emitenta - znajduje się w Warszawie, przy ulicy Wynałazek 1, 02-677 Warszawa;
 - (b) Agenta Technicznego - znajduje się przy al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Santander Bank Polska S.A. - Departament Rynków Kredytowych,
 - (c) Agenta Dokumentacyjnego – ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

(„Oznaczone Biuro”).

- 15.2 O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta bądź Agenta Technicznego Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem 5 Dni Roboczych.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 16.1 Powołuje się Zgromadzenie Obligatariuszy dla danej serii Obligacji.
- 16.2 Obligatariusze mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 16.3 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem zgromadzenia Obligatariuszy.

16.4 Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, postanowienia Punktów od 1 do 16, Suplement, wzór suplementu stanowiący ZAŁĄCZNIK 1 do niniejszych Warunków Emisji, Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący ZAŁĄCZNIK 2 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zaświadczenia o Zgodności stanowiący ZAŁĄCZNIK 3 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia stanowiący ZAŁĄCZNIK 4 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 5 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia stanowiący ZAŁĄCZNIK 6 do niniejszych Warunków Emisji oraz Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu stanowiący ZAŁĄCZNIK 7 do niniejszych Warunków Emisji, mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie pisemnego oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej i dostarczonej w oryginale do Agenta Dokumentacyjnego oraz na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

18. PRZEDAWNNIENIE ROSZCZEŃ

Roszczenia wynikające z Obligacji w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

19. PRAWO WŁAŚCIWE

19.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

19.2 Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, dnia 18 lutego 2025 r.

P4 sp. z o.o.

Signature Valid

Dokument podpisany przez

Beata Zborowska

Data: 2025.02.18 16:58:50 CET

Podpis:

Imię i nazwisko:

Signature Valid

Dokument podpisany przez MICHAŁ

ANDRZEJ ZIÓŁKOWSKI

Data: 2025.02.18 17:07:28 CET

Podpis:

Imię i nazwisko:

ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 18 lutego 2025 r., emitowanych przez P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 3.000.000.000 (słownie: trzy miliardy) złotych („**Program**”).

Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI EMISJI

1.	Oznaczenie serii:	C
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2025/32 z dnia 18 lutego 2025 r.
3.	Agent Emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie	Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie
4.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	700.000
5.	Dzień Emisji:	27 lutego 2025 r.
6.	Dzień Wykupu:	27 lutego 2030 r.
7.	Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	700.000.000 PLN
8.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
9.	Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000 PLN
10.	Oprocentowanie:	Zmienne
11.	Stopa Bazowa:	WIBOR (<i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych, publikowana na stronie „WIBO” przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR) trzy Dni Robocze przed dniem rozpoczynającym Okres Odsetkowy.

12.	Marża Odsetkowa:	<p>(a) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1: 180 bps p.a.;</p> <p>(b) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1: 180 bps + 25 bps p.a.;</p> <p>(c) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Półrocza Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1: 180 bps + 75 bps p.a.;</p>	
13.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps p.a.	
14.	Właściwy tenor, o którym mowa w Podpunkcie 3.6(d) Warunków Emisji	6 miesięcy	
15.	Cel emisji:	Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone zgodnie z Green Financing Framework.	
16.	Premia:	Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji	Premia
		do 1 roku (włącznie)	2,50%
		od 1 roku do 2 roku (włącznie)	1,25%
		od 2 roku do 3 roku (włącznie)	0,75%
		od 3 roku do Dnia Wykupu	0,00%

Warszawa, dnia 18 lutego 2025 r.

OKRESY ODSETKOWE

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	27.02.2025	27.08.2025
2.	27.08.2025	27.02.2026
3.	27.02.2026	27.08.2026
4.	27.08.2026	26.02.2027
5.	26.02.2027	27.08.2027
6.	27.08.2027	28.02.2028
7.	28.02.2028	28.08.2028
8.	28.08.2028	27.02.2029
9.	27.02.2029	27.08.2029
10.	27.08.2029	27.02.2030

Warszawa, dnia 18 lutego 2025 r.

ZAŁĄCZNIK 2 REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy zwoływanych w związku z obligacjami serii C emitowanymi przez spółkę P4 sp. z o.o. („**Emitent**”) w ramach Programu, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2025/32 z dnia 18 lutego 2025 r. („**Obligacje**”) („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z jego własnej inicjatywy, bądź na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji (z zastrzeżeniem Podpunktu (f) poniżej), 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 („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”). Zadanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez ogłoszenie wskazujące datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także miejsce składania Świadczeń Depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy opublikowane na Stronie Internetowej na co najmniej 21 dni przed jego planowaną datą.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cała Skorygowana Łączna Wartość Nominalna 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.
- (e) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym inni Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Podstawy Przedterminowego Wykupu, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim zgłoszeniu (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, w którym Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania wyznaczenia okresu, o którym mowa powyżej, jak również chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Agentowi Technicznemu na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligacje@play.pl oraz Agenta Technicznego: obligacje@santander.pl.

- (f) Jeśli w wyniku zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w podpunkcie powyżej, chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze, posiadający Obligacje odpowiadające co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunktach 7.1.1(e) oraz 7.1.1(k) Warunków Emisji, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z podpunktem (e) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innej Podstawy Przedterminowego Wykupu wymienionej w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, jeżeli w Okresie Naprawczym dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie w terminie 5 Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy wskazanego w Podpunkcie (e) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego wskazanego w Podpunkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji.
- (g) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy określa Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy złożyli u Emitenta Świadcstwa Depozytowe z terminem ważności nie krótszym niż 30 dni od dnia, na który wyznaczone jest Zgromadzenie Obligatariuszy, na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadcstwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust 1. pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- (i) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.
- (j) Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (k) Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (l) Z zastrzeżeniem Podpunktu (m) poniżej, Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście. Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (m) Obligatariusz może być reprezentowany na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza może być także zastawnik i użytkownik Obligacji. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie pod rygorem nieważności. Takiej samej formy wymaga odwołanie pełnomocnictwa. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta,

pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do innych przedstawicieli.

- (n) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczy także członek zarządu Emitenta. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą również brać udział inni reprezentanci Emitenta, Agenta Technicznego, Doradcy Finansowi lub prawni Emitenta, lub Agenta Technicznego oraz Doradcy Finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (o) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
 - (i) udziału w głosowaniu, oraz
 - (ii) zabierania głosu,przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (p) Agent Techniczny może dokonywać wskazane przez Emitenta czynności związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (q) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców.

3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez zarząd Emitenta przedstawiciel.
- (b) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy, spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
 - (i) sprawdzanie i podpisywanie listy obecności oraz weryfikacja spełnienia wymogu kworum;
 - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
 - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
 - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
 - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
 - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
 - (vii) liczenie oddanych głosów (bądź sprawowanie nadzoru nad liczeniem oddanych głosów);
 - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona;

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- (d) Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.
- (e) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności, zawierającą imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby przysługujących Obligatariuszowi głosów. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lub Emitenta, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składać się ma z trzech osób. Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- (h) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Zmiana przez przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedstawiciele Agenta Technicznego oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (i) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (j) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy bądź też Emitenta. Zarządzenie przerwy wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (k) Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisywany przez przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany „postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji”, w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

- (l) Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres 6 miesięcy, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW - 3 miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (m) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (n) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (o) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (p) Wszelkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Regulaminie oraz przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa, ustalać będzie Agent Techniczny w porozumieniu z Emitentem.

4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej połowę Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji (kworum).
- (b) Jeżeli po upływie 60 minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (c) Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (e) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznie.
- (f) Głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się”. Głos na karcie oddaje się poprzez jej okazanie z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, lub gdy na karcie do głosowania zostały poczynione jakiekolwiek dopiski, zmiany lub inne modyfikacje, głos jest nieważny.
- (g) Głosów nieważnych nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.
- (h) Wyniki każdego głosowania ogłasza przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz nieważnie oddanych głosów.

- (i) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji, które wchodzą w zakres „postanowień kwalifikowanych warunków emisji” w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zapada większością 3/4 głosów, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (j) Z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zapadać w odniesieniu do wszystkich postanowień Warunków Emisji. Do podjęcia takiej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy przewiduje wyraźnie inną większość.
- (k) Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (l) Do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymagana jest zgoda Obligatariuszy posiadających Obligacje odpowiadające co najmniej 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
- (m) Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- (n) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko tej uchwale lub wstrzymali się od głosu.

ZAŁĄCZNIK 3
WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii C Emitenta
Miejscowość [●]
Data: [●]
Dotyczy: Obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 18 lutego 2025 r. („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia 18 lutego 2025 r.

Zgodnie z Punktem 9.3 Warunków Emisji Obligacji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek (w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji) na dzień [●], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za Okres Badania zakończony w dniu [●] („**Dzień Badania**”).

1. Wskaźnik Zadłużenia

- (a) Zadłużenie Finansowe na Dzień Badania wyniosło [●];
- (b) zagregowana wartość wolnych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych instrumentów finansowych ekwiwalentnych wolnym środkiem pieniężnym posiadanych przez Grupę na Dzień Badania wyniosła [●];
- (c) Zadłużenie Finansowe Netto na Dzień Badania wyniosło [●];
- (d) wskaźnik Skorygowana EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];
- (e) w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia na Dzień Badania wyniósł [●];

2. Wskaźnik Pokrycia Odsetek

- (a) wskaźnik Skorygowana EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];
- (b) Obciążenia Finansowe Netto za Okres Badania wyniosły [●];
- (c) w związku z powyższym Wskaźnik Pokrycia Odsetek na Dzień Badania wyniósł [●];

3. Zdarzenia jednorazowe

[Z kalkulacji wskaźnika Skorygowana EBITDA za Okres Badania nie zostały wyłączone żadne zdarzenia jednorazowe.]/[Z kalkulacji wskaźnika Skorygowana EBITDA za Okres Badania zostały wyłączone następujące zdarzenia jednorazowe: [●] oraz przychody/koszty z tytułu wyceny programów opcyjnych w kwocie [●]]

4. Istotne Spółki Zależne

Niniejszym potwierdzamy, iż następujące spółki spełniają kryteria Istotnej Spółki Zależnej: [●].

5. Potwierdzenie Zgodności

Niniejszym potwierdzamy, że poziom Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek jest zgodny z Warunkami Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Funkcja:

ZAŁĄCZNIK 4
WZÓR ZAWIADOMIENIA O PRZYPADKU NARUSZENIA

ZAWIADOMIENIE O PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii C Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 18 lutego 2025 r. („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia 18 lutego 2025 r. Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Punkcie [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o *[wskazanie sposobu naruszenia]* dnia *[data wystąpienia Przypadku Naruszenia]*,

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz uprawniony jest do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:		Imię i nazwisko:	
Funkcja:		Funkcja:	

ZAŁĄCZNIK 5
WZÓR ZAWIADOMIENIA O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

ZAWIADOMIENIE O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: P4 Sp. z o.o. („**Emitent**”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii C Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 18 lutego 2025 r. („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia 18 lutego 2025 r.

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Punkcie [●] Warunków Emisji Obligacji, tj. o *[wskazanie zdarzenia]* dnia *[data wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, każdy Obligatariusz uprawniony jest m.in. do:

- (a) zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy]/[w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) Warunków Emisji Obligacji] [do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] opisany wyżej Przypadek Naruszenia ustanie (bez względu na to, czy jego ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy, lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Dodatkowej Marży Odsetkowej liczonej za okres, w którym Podstawa Przedterminowego Wykupu trwała.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 6
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: P4 sp. z o.o. („**Emitent**”)
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii C Emitenta
Miejscowość: [●]
Data: [●]
Dotyczy: Obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 18 lutego 2025 r. („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia 18 lutego 2025 r.

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Zawiadomieniu o Przypadku Naruszenia z dnia [●], przekazanym przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia Emitent podjął następujące działania:

- (a) [●]
- (b) [●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____	Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____	Funkcja: _____

ZAŁĄCZNIK 7
WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PODSTAWY PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: P4 Sp. z o.o. („**Emitent**”)

Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii C Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia 18 lutego 2025 r. („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia 18 lutego 2025 r.

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Zawiadomieniu o Podstawie Przedterminowego Wykupu z dnia [●], przekazany przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Podstawę Przedterminowego Wykupu Emitent podjął następujące działania:

(a) [●],

(b) [●]

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji Obligacji.

Podpis: _____ Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____ Imię i nazwisko: _____

Funkcja: _____ Funkcja: _____

4.5. Definicje i objaśnienia skrótów

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje niewskazane poniżej znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią Załącznik 4.4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„**ARPU**” oznacza przychody z usług ujęte zgodnie z MSSF 15 i podzielone przez średnią bazę aktywnych klientów w danym okresie. ARPU obliczane są w ujęciu miesięcznym, tak więc ARPU za okres dłuższy niż miesiąc (np. kwartalny lub roczny) wyliczane są jako suma przychodów z usług podzielona przez liczbę miesięcy oraz dalej przez średnią bazę aktywnych klientów w tym okresie.

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Emitent**”, „**P4**”, „**Spółka**”, „**Play**” oznacza P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Wynalazek 1, 02-677 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000217207.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

„**Grupa**” oznacza grupę, w której jednostką dominującą jest P4.

„**KNF**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Obligacje**” oznaczają obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną tj. 700.000 niemających formy dokumentu, oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 700.000.000,00 PLN, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2025/32 z dnia 18 lutego 2025 r.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Prawo Komunikacji Elektronicznej**” oznacza ustawę z dnia 12 lipca 2024 r. Prawo komunikacji elektronicznej.

„**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 w ramach którego Emitent może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 3.000.000.000 PLN w danym czasie, ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2024/281 z dnia 18 grudnia 2024 r. oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta nr 2024/055 z dnia 20 grudnia 2024 r.

„**Rozporządzenia Prospektowe**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

„**Regulacje**” oznaczają Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady KDPW lub wszelkie inne regulacje oraz uchwały mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez ASO GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**RODO**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (ze zm.)

„**Szczegółowe Zasady KDPW**” oznaczają Szczegółowe Zasady Działania KDPW obowiązujące w danym czasie.

„**UKE**” oznacza Urząd Komunikacji Elektronicznej.

„**UOKiK**” oznacza Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

„**Warunki Emisji**” oznaczają warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik 4.4 do niniejszej Noty Informacyjnej.