

WARUNKI EMISJI

Niniejszy dokument określa warunki emisji obligacji na okaziciela Serii LODZ052333 oznaczonej jako LODZ052333 1233 („**Obligacje**”) emitowanych w ramach Programu (zgodnie z definicją nadaną temu terminowi poniżej), których emitentem jest: Miasto Łódź z siedzibą pod adresem z siedzibą pod adresem ul. Piotrkowska 104, 90-926 Łódź, nr REGON 472057632 („**Emitent**”).

Obligacje emitowane są na podstawie:

- i. art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("**Ustawa o Obligacjach**") oraz
- ii. Uchwały nr LXXII/2130/23 Rady Miejskiej w Łodzi z dnia 1 lutego 2023 roku w sprawie emisji obligacji komunalnych miasta Łodzi („**Uchwała**”).

1. PODSTAWOWE DANE OBLIGACJI

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu posiadają znaczenia przypisane im poniżej:

Seria	LODZ052333
Maksymalna łączna liczba Obligacji proponowanych do nabycia	84.900 sztuk
Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000 PLN
Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji	84.900.000 PLN
Dzień Emisji	26.07.2023r.
Dzień Wykupu	01.12.2033, z zastrzeżeniem, że data ta podlega przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego
Dzień Płatności Odsetek	01.06.2024, 01.12.2024, 01.06.2025, 01.12.2025, 01.06.2026, 01.12.2026, 01.06.2027, 01.12.2027, 01.06.2028, 01.12.2028, 01.06.2029, 01.12.2029, 01.06.2030, 01.12.2030, 01.06.2031, 01.12.2031, 01.06.2032, 01.12.2032, 01.06.2033, 01.12.2033, z zastrzeżeniem że dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie z Konwencją Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, a także ze względu na natychmiastowy wykup Obligacji
Marża	1,20%
Cel emisji	Finansowanie planowanego deficytu budżetu oraz spłata wcześniej zaciągniętych zobowiązań
Strona Internetowa Emitenta	https://bip.uml.lodz.pl/
Kwota Programu	339.600.000 PLN

2. DEFINICJE

„**Agent Kalkulacyjny**”, „**Agent ds. Programu**”, „**Agent Emisji**” oznacza Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna;

„**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 banki w Polsce nie mogą stosować wskaźnika;

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i rachunki zbiorcze prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

„**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**” oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z Obligacji, z wyjątkiem złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego wykupu, o których mowa w pkt. 9.1;

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza, o ile z aktualnie obowiązujących regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, dzień przypadający na trzy Dni Robocze przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma pkt 5.4.i), oznacza dzień przypadający na pięć Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;

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

„**Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego**” oznacza regułę, zgodnie z którą data do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą;

„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 WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z pkt. 5.4.g), dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR;

„Kwota do Zapłaty” oznacza jakąkolwiek kwotę pieniężną z tytułu Obligacji, którą Emitent - zgodnie z Warunkami Emisji - jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi;

„Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek obliczoną zgodnie z pkt. 5.3 Warunków Emisji

„Należność Główna” oznacza określoną w Warunkach Emisji wartość nominalną Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi w Dacie Wykupu;

„Obligatariusz” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji.

„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 Odsetkowy” oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), z zastrzeżeniem, że ostatni okres odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy wykup Obligacji na podstawie pkt 9.1;

„Oznaczone Biuro” oznacza biuro Agenta ds. Programu przy ul. Burakowskiej 14, 01-066 Warszawa, albo, w przypadku jego zmiany, biuro Agenta ds. Programu wskazane na stronie internetowej Emitenta;

„Podmiot Wyznaczający” oznacza Narodową Grupę Roboczą ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub Komisję Nadzoru Finansowego;

„Powiernik” oznacza podmiot uprawniony do prowadzenia Rachunku Papierów Wartościowych lub posiadacza Rachunku Zbiorczego, na którym są zarejestrowane Obligacje;

„Program” oznacza emitowanie przez Emitenta Obligacji na podstawie Uchwały do Kwoty Programu;

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

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

„Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, a w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

„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;

„Rynek Regulowany” oznacza rynek regulowany organizowany przez GPW;

„Spread Korygujący” oznacza wartość równą spreadowi korygującemu opublikowanemu przez Bloomberg Index Services Limited (lub przez jego następcę wskazanego lub wybranego przez ISDA) dla zamiany WIBOR na WIRON (dostosowany do terminu odpowiadającego Właściwemu Tenorowi);

„Stopa Procentowa” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, według której naliczane są odsetki od Obligacji;

„Stopa Bazowa” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z pkt 5.4;

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

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

„Warunki Emisji” oznaczają niniejsze warunki emisji Obligacji, które stanowią jednolite warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach;

„WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczony przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, wyrażony w punktach procentowych w skali roku;

„WIRON” oznacza wskaźnik referencyjny WIRON wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) dla terminu O/N, wyrażony w punktach procentowych w skali roku;

„WIRON Indeks Jednopoziomowy” oznacza wskaźnik wyznaczany przez spółkę GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę);

„Wieloletnia Prognoza Finansowa” oznacza wieloletnią prognozę finansową o której mowa w art. 230 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych;

„Właściwy Tenor” oznacza 6 miesięcy;

„Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z pkt. 5.4.(e) – 5.4.(m), który zastępuje WIRON lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie);

„Zadłużenie Finansowe” oznacza zobowiązanie do zwrotu pieniędzy wynikające z umowy pożyczki, kredytu, płatności rat leasingowych, wystawienia weksli, emisji obligacji, w tym Obligacji wyemitowanych w ramach Programu, lub innych papierów dłużnych o charakterze podobnym do obligacji lub weksli oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia lub gwarancji;

3. **FORMA PRAWNA, PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI**

- 3.1 Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela, niezabezpieczonymi, niemającymi formy dokumentu.
- 3.2 Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 3.3 Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z pkt. 3.2, ewidencja prowadzona będzie przez Agenta Emisji, zgodnie z art. 7a ust 4 pkt.4 Ustawy o Obrocie.
- 3.4 Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta, które są równe i bez pierwszeństwa zaspokajania względem siebie oraz z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 3.5 Oświadczenia o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji mogą być składane w postaci elektronicznej.

4. **PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Obligacjach.

5. **OPIS ŚWIADCZEŃ EMITENTA WYNIKAJĄCYCH Z OBLIGACJI**

- 5.1 Obligacje są oprocentowane. W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz Obligatariuszy płatności Kwoty Odsetek.
- 5.2 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 5.3 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Roboczym poprzedzającym pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego Agent Kalkulacyjny obliczy Kwotę Odsetek według następującej formuły:

$$O = N \times (S+M) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- O - oznacza Kwotę Odsetek od jednej obligacji za dany Okres Odsetkowy;
- N - oznacza wartość nominalną Obligacji;
- S - oznacza Stopa Bazowa z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej;
- M - oznacza Marżę,
- LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

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

5.4 Ustalenie Stopy Procentowej

- a) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży.
- b) Stopą Bazową mającą zastosowanie dla obliczenia Kwoty Odsetek płatnej w danym Dniu Płatności Odsetek będzie Stopa Bazowa, ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego w odpowiednim Dniu Ustalenia Stopy Procentowej. Stopa Bazowa będzie równa wartości wskaźnika WIBOR dla Właściwego Tenoru w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- c) Gdy Stopa Bazowa dla danego Okresu Odsetkowego nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższymi postanowieniami, Stopa Bazowa dla takiego Okresu Odsetkowego zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej wartości Stopy Bazowej, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia.
- d) 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 Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z punktem 5.4.(i), jako skumulowana wartość WIRON, w oparciu o WIRON Indeks Jednospodstawowy, a jeśli nie będzie on dostępny, w oparciu o WIRON, przy czym w każdym przypadku zostanie powiększona o Spread Korygujący;
- e) W przypadku, gdy wartość WIRON Indeks Jednospodstawowy oraz WIRON, nie może być ustalona w danym Dniu Roboczym w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIRON Indeks Jednospodstawowy lub WIRON lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIRON Indeks Jednospodstawowy lub WIRON:

- (i) WIRON zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym skorygowanym o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) ustaloną przez Agenta Kalkulacyjnego, zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (A) do (C):
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- (ii) Obliczenia Stopy Bazowej będą dokonywane zgodnie z odpowiednio stosowaną metodą opisaną w punkcie 5.4.(i).(ii) z uwzględnieniem Spreadu Korygującego zgodnie z punktem 5.4. (d).
- f) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia, WIRON lub odpowiednio 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.
- g) 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 5.4.(e).(i).(A) oraz punkcie 5.4.(e).(i).(B) 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 5.4 (e).(i).(A) oraz punkcie 5.4.(e).(i).(B) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w punkcie 5.4.(e).(i).(C) powyżej:
 - (A) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (B) mediana różnic jest ustalana:
 - I. za okres 60 miesięcy przed: dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;
 - II. biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.
- h) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIRON (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) do obliczania Odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- i) Dla obliczenia Stopy Bazowej w oparciu o WIRON albo WIRON Indeks Jednopodstawowy albo inny Wskaźnik Alternatywny, stosuje się następujące zasady:
 - (i) jeśli będzie dostępny WIRON Indeks Jednopodstawowy, wtedy skumulowana wartość WIRON będzie ustalana w następujący sposób:

SW oznacza skumulowaną wartość stawki WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:

$$SW = [(Index_koniec/Indeks_start)-1] \times [365]/d$$

Index_koniec oznacza wartość WIRON Indeks Jednopodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);

- Index_start** wartość WIRON Indeks Jednospodstawowy dla dnia przypadającego 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego (data wskaźnika);
- d** oznacza liczbę dni kalendarzowych pomiędzy datą Index_koniec (wyłącznie) a datą Index_start (włącznie);
- Wartość SW zaokrąglamy do [5] miejsca po przecinku.
- (ii) jeśli nie będzie dostępny WIRON Indeks Jednospodstawowy, skumulowana wartość WIRON będzie ustalana w następujący sposób:
- SW** oznacza skumulowaną wartość WIRON dla danego Okresu Odsetkowego, obliczoną zgodnie ze wzorem:
- $$SW = \left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{RFR_i \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$
- RFR_i** oznacza wartość WIRON dla dnia referencyjnego i (data wskaźnika),
- n_i** oznacza długość okresu obowiązywania WIRON dla dnia „i”, tj. liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Roboczym „i”, a bezpośrednio przypadającym po nim kolejnym Dniem Roboczym,
- i** oznacza każdy Dzień Roboczy w okresie rozpoczynającym się 5 Dni Roboczych przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończący się w Dniu Roboczym przypadającym na 6 Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- d** oznacza liczbę dni obowiązywania Stopy Bazowej dla danego Okresu Odsetkowego (suma n_i dla i opisanych powyżej).
- d₀** dla danego Okresu Odsetkowego oznacza liczbę dni „i”.

Wartość SW zaokrąglamy do [5] miejsca po przecinku.

Jeśli w danym Dniu Roboczym nie jest dostępna wartość WIRON, wtedy używamy wartość WIRON z poprzedniego Dnia Roboczego;

- j) 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.
- k) W przypadku, gdy zgodnie z pkt (f) WIRON lub Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do WIRON lub Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego.
- l) W przypadku gdy Stopa Bazowa osiągnie wartość ujemną, przyjmuje się jej wartość na poziomie równym 0%.
- m) Emitent udostępni na żądanie Obligatariuszy uzasadnienie wyboru danego Wskaźnika Alternatywnego oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

5.5 Zawiadomienie o Stopie Procentowej i Kwocie Odsetek

Nie później niż do końca Dnia Roboczego, w którym nastąpiło obliczenie Kwoty Odsetek, Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości ustalonej Stopy Procentowej i Kwocie Odsetek. Informacje te będą dostępne również u Agenta Kalkulacyjnego.

6. PŁATNOŚCI

6.1 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, za pośrednictwem KDPW i właściwego Powiernika zgodnie z Regulacjami KDPW.

6.2 Zasady dokonywania płatności:

- (a) jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności;
- (b) płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy; oraz
- (c) wierzytelność z tytułu wykupu Obligacji oraz odsetek może zostać zaliczona na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji; oraz
- (d) płatności będą dokonywane na wskazane rachunki Obligatariuszy (miejsce spełnienia świadczenia).

6.3 Jeżeli środki przekazane przez Emitenta do KDPW nie wystarczają na pokrycie Kwot do Zapłaty w pełnej wysokości, Emitent, zgodnie z Regulacjami KDPW, wskaże szczegółowy sposób rozdziału przekazanej kwoty.

6.4 Wypłaty z tytułu Obligacji podlegają wszelkim przepisom podatkowym, dewizowym i innym przepisom obowiązującym w miejscu płatności.

- 6.5 Z zastrzeżeniem postanowień punktu 6.2. w przypadku, gdy zapłata Należności Głównej nie została dokonana w dniu jej wymagalności Obligatariusz będzie uprawniony do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie, naliczanych od dnia wymagalności Należności Głównej do dnia, w którym Obligatariusz otrzymał zapłatę z tytułu Należności Głównej.
- 6.6 Z zastrzeżeniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w sprawach związanych z Obligacjami, Agent ds. Programu, Agent Kalkulacyjny, ani Agent Emisji, działają wyłącznie z powołania Emitenta i nie ponoszą wobec Obligatariuszy odpowiedzialności za zobowiązania Emitenta z Obligacji oraz Warunków Emisji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agent ds. Programu, Agent Kalkulacyjny ani Agent Emisji nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
7. **WYKUP**
- 7.1 Wykup Obligacji nastąpi w Dacie Wykupu według wartości nominalnej.
- 7.2 Emitent ma prawo zażądać przedterminowego wykupu wszystkich Obligacji. Przedterminowy wykup Obligacji zostanie dokonany w dacie przedterminowego wykupu wskazanej w zawiadomieniu ("**Data Przedterminowego Wykupu**") i nastąpi po cenie równej wartości nominalnej Obligacji wraz z odsetkami należnymi do Daty Przedterminowego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia). Emitent może dokonać przedterminowego wykupu w dwóch ostatnich Dniach Płatności Odsetek. W celu przedterminowego wykupu Obligacji Emitent zawiadomi Obligatariuszy zgodnie z punktem 12 (**Zawiadomienia**) nie później niż 30 dni przed planowaną Datą Przedterminowego Wykupu. Z chwilą dokonania przedterminowego wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.
8. **PODATKI**
- 8.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane przez lub w imieniu Emitenta bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych ("**Podatki**") nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania Podatku wymagane jest przepisami prawa.
- 8.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 8.3 Płatności podatku dochodowego z tytułu Obligacji dokonywane będą zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW oraz regulacjami danego Powiernika.
- 8.4 Postanowienia zawarte w niniejszym paragrafie będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.
9. **PRZYPADKI NARUSZENIA**
- 9.1 Każdy Obligatariusz może, poprzez złożenie Emitentowi pisemnego zawiadomienia za pośrednictwem Agenta ds. Programu, żądać natychmiastowego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji wraz z Kwotami Odsetek narosłymi do dnia doręczenia zawiadomienia, na skutek wystąpienia któregośkolwiek z poniższych przypadków (każdy z nich dalej zwany "**Przypadkiem Naruszenia**"):
- Niedokonane płatności: Emitent nie dokona płatności jakichkolwiek świadczeń wynikających z Obligacji w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, z zastrzeżeniem, że nie będzie stanowił Przypadku Naruszenia niezawinione przez Emitenta i trwające nie dłużej niż 3 (trzy) dni opóźnienie w spełnieniu wspomnianych świadczeń; lub
 - Naruszenie innych zobowiązań Emitenta: Emitent nie wykona lub nienależycie wykona jakiejkolwiek inne, niż wskazane w pkt 9.1 (i) zobowiązanie określone w Warunkach Emisji Obligacji i stan taki trwa przez okres dłuższy niż 7 (siedem) dni od dnia złożenia Emitentowi przez Obligatariusza zawiadomienia, zawierającego żądanie naprawienia uchybień w wykonywaniu takiego zobowiązania; lub
 - Naruszenie zobowiązań wynikających z umów finansowania: Zostanie zażądana spłata jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta przed pierwotnie ustalonym w umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia przez Emitenta warunków umowy lub gdy Emitent nie dokonał spłaty jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego w danej umowie terminu do zapłaty; lub
 - Oświadczenia: jakiekolwiek oświadczenie lub zapewnienie złożone przez Emitenta w związku z emisją Obligacji jest lub okaże się nieprawdziwe w chwili składania lub uznania za złożone; lub
 - Zniesienie lub podział: nastąpi podział lub zniesienie Emitenta, o ile przepisy wprowadzające taki podział lub zniesienie nie będą przewidywały odpowiedniego przejęcia zobowiązań Emitenta z wyemitowanych Obligacji;
- 9.2 Zawiadomienie Obligatariusza, o którym mowa w punkcie 9.1 powinno zostać złożone w Oznaczonym Biurze Agenta ds. Programu, przy czym kopia takiego zawiadomienia musi zostać również przesłana bezpośrednio do Emitenta oraz wyraźnie wskazywać Przypadek Naruszenia. W żądaniu natychmiastowego wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania natychmiastowego wykupu oraz załączyć świadectwo depozytowe.
- 9.3 W przypadku złożenia przez Obligatariusza zawiadomienia, o którym mowa w punkcie 9.1 Obligacje tego Obligatariusza stają się natychmiast wymagalne i płatne z dniem otrzymania danego zawiadomienia przez Emitenta. W powyższym przypadku Emitent, za pośrednictwem KDPW, zobowiązany jest do dokonania niezwłocznie na rzecz danego Obligatariusza płatności Należności Głównej posiadanych przez niego Obligacji wraz z Kwotą Odsetek narosłych do dnia, w którym Obligacje stały się wymagalne.

10. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

Tak długo, jak Obligacja nie zostanie wykupiona, nie dłużej jednak niż do Dnia Wykupu, Emitent zobowiązuje się:

- 10.1 zapewnić, aby w każdym czasie Obligacje stanowiły nieodwołalne, bezwarunkowe niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, oraz że będą one równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) będą równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta, oraz będą podlegały zaspokojeniu w takich samych proporcjach, jak te zobowiązania.
- 10.2 Udostępniać na oficjalnej stronie internetowej Emitenta:
 - 10.2.1 projekt uchwały budżetowej na każdy kolejny rok budżetowy Emitenta wraz z opinią właściwej Regionalnej Izby Obrachunkowej;
 - 10.2.2 sprawozdania opisowe z wykonania budżetu za każdy kolejny rok budżetowy Emitenta wraz z opinią właściwej Regionalnej Izby Obrachunkowej (dane wymagane zgodnie z art. 39 Ustawy o Obligacjach);
 - 10.2.3 sprawozdania Rb-NDS, Rb-27 S, Rb-28 S, RB-Z oraz RB-N wg stanu na koniec każdego kwartału oraz każdego roku;
 - 10.2.4 uchwały w sprawie Wieloletniej Prognozy Finansowej wraz z opiniami właściwej Regionalnej Izby Obrachunkowej;

11. **ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

Emitent zgodnie z art. 6 ust. 3 Ustawy o Obligacjach nie ustanawia zgromadzenia obligatariuszy.

12. **ZAWIADOMIENIA**

Wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą przekazywane:

- i) do dnia notowania Obligacji na Rynku Regulowanym - poprzez komunikat zamieszczony na Stronie Internetowej Emitenta.
- ii) od dnia notowania Obligacji na Rynku Regulowanym - zgodnie z regulacjami Rynku Regulowanego oraz poprzez komunikat zamieszczony na Stronie Internetowej Emitenta.

Emitent będzie każdorazowo informował Agenta ds. Programu o zawiadomieniach kierowanych do Obligatariuszy.

13. **PRAWO WŁAŚCIWE**

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni ich warunków.

Podpisy i pieczętki:

w imieniu Miasta Łódź _____ przy Kontrasynacii Skarbnika _____