

**Nota informacyjna  
dla obligacji serii B  
wyemitowanych przez  
P4 sp. z o.o.  
z siedzibą w Warszawie  
pod adresem 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. (rynku podstawowym lub równoległym).

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

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

Data sporządzenia noty informacyjnej: 24 lutego 2021.

## **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:**

---

---

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
Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi.....	4
Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.....	4
1. CZYNNIKI RYZYKA .....	5
Ryzyka związane z naszą działalnością. ....	5
Ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi i społecznymi pandemii COVID-19 .....	5
Ryzyko związane z warunkami makroekonomicznymi w Polsce i w Unii Europejskiej. ....	6
Ryzyko związane z konkurencyjnością polskiego sektora telefonii komórkowej, zmianami w modelach biznesowych innych operatorów oraz zwiększonym udziałem alternatywnych technologii. .	6
Ryzyko związane z udziałem w rynku i liczbą klientów.....	7
Ryzyko związane z korzystaniem przez nas z usług roamingu krajowego. ....	8
Ryzyko związane ze świadczeniem przez nas usług roamingu międzynarodowego z wykorzystaniem niezależnych dostawców usług telekomunikacyjnych. ....	8
Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze telefonii komórkowej. ....	9
Ryzyko związane ze spełnianiem obowiązków w zakresie cyberbezpieczeństwa wynikających z przepisów już przyjętych i projektowanych .....	10
Ryzyko płynności. ....	11
Ryzyko związane z cyberprzestępczością, piractwem baz danych klientów, atakami terrorystycznymi, wandalizmem i naruszeniami systemów bezpieczeństwa baz danych. ....	12
Ryzyko związane z zakłóceniami naszej infrastruktury sieciowej. ....	12
Ryzyko związane z wykluczeniem Huawei z polskiego rynku 5G. ....	13
Ryzyko związane z Prawem Komunikacji Elektronicznej.....	14
Ryzyko związane z korzystaniem z naszej sieci dystrybucji.....	14
Ryzyko związane z wykorzystaniem podmiotów zewnętrznych w związku ze świadczeniem usług naszym abonentom. ....	15
Ryzyko związane z ograniczoną liczbą pasm częstotliwości radiowych oraz następczym kwestionowaniem niektórych wcześniejszych procedur ich przydziału. ....	15
Ryzyko związane ze sporami prawnymi i postępowaniami sądowymi.....	16
Ryzyko związane z utrzymywaniem renomy marki oraz naruszeniami naszych kluczowych praw własności intelektualnej.....	16
Ryzyko walutowe. ....	17
Ryzyko utraty kadry menedżerskiej i wykwalifikowanych pracowników.....	17
Ryzyko zakłóceń w pracy i zwiększonych kosztów pracy. ....	17
Ryzyko związane z możliwością wykazania negatywnego wpływu urzędów telekomunikacji bezprzewodowej na zdrowie. ....	17
Ryzyko związane ze zwiększeniem kosztów operacyjnych. ....	18
Ryzyko związane z gromadzeniem, przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych. ....	18
Ryzyko związane z przeprowadzaniem transakcji przejęć innych spółek oraz zawieraniem innych transakcji. ....	18
Ryzyko związane ze stosowaną polityką rachunkowości. ....	19
Ryzyko związane z częstymi zmianami przepisów podatkowych w Polsce. ....	19
Ryzyko związane z ogólną klauzulą przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR). ....	20
Ryzyko związane z kwestionowaniem przez urzędy skarbowe wydanych interpretacji podatkowych. ....	20
Ryzyko związane z rozbieżnościami w wykładni polskich przepisów podatkowych. ....	20
Ryzyko związane z częstotliwością kontroli podatkowych.....	21
Ryzyko związane z toczącymi się podatkowymi postępowaniami kontrolnymi wobec Spółki.....	21
Ryzyko podatkowe dotyczące podatku VAT związanego ze świadczonymi przez nas usługami telewizyjnymi. ....	21
Ryzyko związane z badaniem przez organy podatkowe transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi. ....	22

Ryzyko związane z wysokością wskaźnika zadłużenia netto i obowiązkami Grupy P4 w zakresie obsługi zadłużenia. ....	22
Ryzyko związane z restrykcyjnymi zobowiązaniami Spółki dotyczącymi zadłużenia. ....	23
Ryzyko związane z obsługą zadłużenia. ....	23
Ryzyko związane z prawami człowieka, regulacjami antykorupcyjnymi i zasadami BHP. ....	24
Ryzyka związane ze sprawami regulacyjnymi ....	24
Ryzyko związane z regulacjami sektora telekomunikacji. ....	24
Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony konkurencji i konsumentów. ....	25
Ryzyko związane z zasadami dokonywania rezerwacji częstotliwości. ....	26
Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi wysokości stawek i opłat roamingowych stosowanych w sektorze telekomunikacji. ....	26
Ryzyko związane ze wzrostem liczby oszustw po wdrożeniu przepisów „roam-like-at-home” ....	27
Ryzyka związane z naszą strukturą. ....	28
Ryzyko związane z oprocentowaniem zmienną stopą procentową środków z kredytów zabezpieczonych. ....	28
Ryzyko związane z refinansowaniem i restrukturyzacją zadłużenia z 2014 r. ....	28
Ryzyko ograniczenia sprawowania kontroli nad infrastrukturą pasywną ....	28
Ryzyka związane z Obligacjami oraz wprowadzeniem ich do obrotu w ASO GPW ....	29
Ryzyko związane z nieadekwatnością inwestycji w Obligacje dla danego inwestora. ....	29
Ryzyko związane z nieobjęciem Obligacji systemem gwarantowania depozytów. ....	29
Ryzyko związane ze zmiennością oprocentowania Obligacji. ....	30
Ryzyko niespełnienia przez Spółkę zobowiązań z tytułu Obligacji. ....	30
Ryzyko wstrzymania wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW. ....	31
Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności ....	31
Ryzyko związane z brakiem zabezpieczeń Obligacji ....	31
Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy ....	31
Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami ....	31
Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu ....	32
Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez Spółkę z obowiązków informacyjnych ....	32
<b>2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU. ....</b>	<b>34</b>
2.1. Cel emisji Obligacji ....	34
2.2. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji ....	34
2.3. Wielkość emisji ....	34
2.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji lub sposób jej ustalenia ....	34
2.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży Obligacji będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie ....	34
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży Obligacji ....	34
Data przydziału Obligacji ....	34
Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą ....	35
Stopa redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Obligacji była mniejsza od liczby Obligacji, na które złożono zapisy ....	35
Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży ....	35
Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane) ....	35
Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach ....	35
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach ....	35
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 ....	35
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) ....	35

	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.....	35
3.	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	36
3.1.	Wykup Obligacji w Dniu Wykupu .....	36
3.2.	Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu .....	36
3.3.	Przedterminowy Wykup za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy .....	36
3.4.	Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	39
3.5.	Zasady naliczania i płatności odsetek .....	40
	Płatność Kwoty Odsetek.....	40
	Okresy Odsetkowe.....	40
	Dni Płatności Odsetek .....	40
	Naliczanie odsetek.....	41
	Oprocentowanie za niepełne okresy .....	41
	Obliczenie Kwoty Odsetek.....	41
	Ustalenie Stopy Procentowej.....	42
	Wyłączenie odsetek ustawowych .....	43
3.6.	Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie .....	43
3.7.	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.....	43
	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia.....	43
	Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta .....	43
	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.....	43
	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 .....	43
	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	44
	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	44
	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.....	44
	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 .....	44
	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 .....	44
4.	ZAŁĄCZNIKI.....	45
4.1.	Informacja elektroniczna odpowiadająca aktualnemu odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS Emitenta .....	45
4.2.	Ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta .....	46
4.3.	Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....	47
4.4.	Warunki Emisji .....	48
4.5.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	49

## 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 22 319 44 07
Faks:	+48 22 319 44 11
E-mail:	obligacje@play.pl
Strona internetowa:	<a href="https://www.play.pl/p4">https://www.play.pl/p4</a>
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 spółki zależne: 3S S.A. z siedzibą w Katowicach, 3S Data Center S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Virgin Mobile Polska 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 częstotliwości (który zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym należy złożyć w okresie od 12 do 6 miesięcy przed datą wygaśnięcia rezerwacji).

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 2023 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-1/08 (265) z dnia 9 grudnia 2008 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 2022 r. (decyzja nr DZC-WDO-5174-16/05 (18) z dnia 16 listopada 2007 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.).

Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być także 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, 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 naszą działalnością.**

#### ***Ryzyko związane ze skutkami ekonomicznymi i społecznymi pandemii COVID-19***

Pandemia COVID-19 jest obecnie jednym z największych wyzwań dla społeczeństw i gospodarek całego świata. Sytuacja epidemiologiczna w Polsce ma i może mieć w przyszłości wpływ na naszą działalność operacyjną Spółki, działalność naszych dostawców i partnerów biznesowych, tempo rozwoju sieci telekomunikacyjnej, sytuację finansową naszych klientów a tym samym na poziom naszej sprzedaży i uzyskiwanych przychodów oraz wysokość ponoszonych kosztów. Zgodnie z narzuconymi w połowie marca 2020 r. środkami prewencyjnymi w walce z COVID-19, musieliśmy czasowo zamknąć niektóre punkty sprzedaży co spowodowało, że przychody ze sprzedaży towarów i usług spadły głównie ze względu na spadek liczby urządzeń sprzedawanych abonentom. Jednocześnie dostosowanie sieci sprzedaży do nowego reżimu sanitarnego wymagało poniesienia dodatkowych kosztów w wysokości kilku milionów PLN (maski, żele, osłonki, dezynfekcja pomieszczeń itp.). W związku z dynamicznie rozwijającą się sytuacją dotyczącą pandemii COVID-19 nie możemy wykluczyć wprowadzenia dalszych ograniczeń spowodowanych wzrostem liczby zachorowań na COVID-19 co może przełożyć się na ponowne spowolnienie procesu inwestycyjnego w zakresie budowy i modernizacji stacji bazowych związanego m.in. ze spowolnieniem w gospodarce, ograniczeniami przemieszczania się, oraz trudnościami w funkcjonowaniu organów administracyjnych oraz podwykonawców.

Epidemia COVID-19 miała i w przyszłości nadal może mieć negatywny wpływ na oczekiwania klientów dotyczące ich przyszłej sytuacji gospodarczej, elastyczność cenową, skłonność do podróży oraz napływ pracowników tymczasowych z zagranicy. W pierwszej połowie 2020 r. przyczyniło się to do zmniejszenia liczby aktywnych klientów post-paid (spadek o ok. 34 tys.) oraz zmniejszenie liczby aktywnych klientów prepaid (spadek o 160 tys.) co naszym zdaniem wynika głównie ze znacznie mniejszej liczby pracowników zagranicznych i mniejszego ruchu turystycznego w pierwszej połowie 2020 r.

Szacujemy, że wpływ powyższych czynników na nasze przychody w pierwszej połowie 2020 r. wyniósł około 60 milionów złotych i w przypadku ponownych obostrzeń w przemieszczaniu się ludzi oraz ograniczeń w działalności sieci handlowych nie możemy wykluczyć podobnego wpływu w przyszłości.

Ponadto, w związku m.in. z pandemią COVID-19 w dalszym ciągu nie została wydana decyzja o rozpoczęciu aukcji częstotliwości 3,4-3,8 GHz, co wpływa i może w przyszłości wpływać na możliwość świadczenia przez nas w pełni usług telekomunikacyjnych w technologii 5G w zakładanym przez nas terminie i zakresie.

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

***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 i 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 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 oferty i usługi. W szczególności klienci mogą zdecydować, że nie mogą już sobie pozwolić na usługi telefonii komórkowej lub usługi transmisji danych, które są niezbędne do utrzymania lub zwiększania naszego ARPU i utrzymania lub zwiększania naszych przychodów. Aktualne otoczenie makroekonomiczne jest nieprzewidywalne, a utrzymująca się niestabilność rynków światowych, w tym zawirowania zachodzące w Europie związane z kwestiami długu państwowego i stabilności euro, a także ciągła niepewność otaczająca decyzję Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej (i konsekwencje tej decyzji) mogą się przyczynić do spadkowych tendencji w gospodarce europejskiej i światowej. Dodatkowo, różnice zdań pomiędzy Unią Europejską a polskim rządem mogą doprowadzić do dalszej niestabilności, szczególnie jeśli relacje pomiędzy Unią Europejską a polskim rządem pogorszą się lub potencjalnie zagrażą członkostwu Polski w Unii Europejskiej. 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 i/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 konkurentów o ugruntowanej pozycji, w tym w szczególności innych operatorów komórkowych, takich jak Polkomtel, Orange i T-Mobile, którzy wraz z nami wspólnie mają około 98% udziału w polskim rynku zarejestrowanych klientów w 2019 r. Szacujemy, że w 2019 r. mieliśmy udział w rynku na poziomie około 28%. 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 aliansów 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/HSPA+ 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 mobilne. 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, jeśli nietradycyjne usługi głosowe wykorzystujące technikę Voice over Internet Protocol lub technologie alternatywne w stosunku do komórkowych usług głosowych i tekstowych (SMS/MMS), takie jak na przykład technologia RCS (ang. *Rich Communication Services*) będą się cieszyć coraz większą popularnością, może to mieć istotny negatywny 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 i/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 któregośkolwiek z wyżej opisanych warunków oznaczałoby dla nas obniżenie przychodów, zwiększenie wskaźnika rezygnacji z usług, zmniejszone ARPU, zmniejszone marże i/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 52,2 milionów kart SIM co przekładało się na wskaźnik penetracji na poziomie ok. 136% na 31 grudnia 2019 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 przejście 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 istniejących klientów, dalszego przekonywania klientów do odchodzenia od konkurencji i przechodzenia na nasze usługi oraz ograniczania wskaźnika rezygnacji z usług. Mimo że ostatnio mieliśmy niższe tempo wzrostu bazy klientów niż w poprzednich latach, jednym z komponentów naszej strategii na przyszłość jest utrzymanie bądź obniżenie aktualnego poziomu rezygnacji klientów. Można to osiągnąć poprzez zatrzymanie istniejących 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 marż zysku 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. Ponadto, bardziej popularne stały się smartfony, a ich ceny spadły. Jednocześnie obserwujemy, że coraz więcej klientów zaczyna korzystać z telefonów wyższych kategorii. Jeśli nie uda nam się utrzymać lub unowocześnić sieci i dostarczać klientom atrakcyjnego portfela ofert i usług, które adekwatnie odpowiadają na ich potrzeby i oczekiwania, możemy nie być w stanie zatrzymać klientów lub koszty pozyskania i zatrzymania klientów wzrosną, co mogłoby obniżyć naszą rentowność i obniżyć 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, a my – jak wspomniano wyżej – nie będziemy w stanie takich pakietów oferować.

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 z usług, 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 koszty zatrzymania i pozyskiwania nowych klientów miałyby się zwiększyć, 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 korzystaniem przez nas z usług roamingu krajowego.***

Zawarliśmy umowy roamingu krajowego z sieciami Orange i T-Mobile (obowiązujące odpowiednio do połowy i końca 2021 r.). Na podstawie tych umów świadczone nam są usługi sieciowe, co umożliwia nam oferowanie usług telekomunikacji komórkowej klientom na terenach, gdzie nie mamy jeszcze zasięgu własnej sieci radiowej (której rozwój planowany jest co najmniej do końca 2021 r.). Ponadto, z końcem 2019 r. przestała obowiązywać umowa roamingu krajowego zawarta z siecią Polkomtel.

Możliwe jest, że niektórzy operatorzy staną się niewypłacalni lub znajdą się w stanie likwidacji. Dodatkowo, wzrost liczby i wolumenu połączeń wykonywanych przez naszych klientów obsługiwanych na sieciach innych operatorów sieci komórkowych może powodować wzrost naszych kosztów roamingu krajowego lub połączeń międzysieciowych. Możemy również nie zgadzać się z drugą stroną umów roamingu krajowego co do warunków lub jakości świadczonych usług, co może wpłynąć na korzystanie z usług sieci lub wpłynąć na nasze decyzje dotyczące sposobu, w jaki kierujemy ruch w naszej sieci. 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 umowy roamingu krajowego, miałoby to niekorzystny wpływ na naszą kondycję finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji; a gdybyśmy nie byli w stanie sfinansować nakładów inwestycyjnych na rozbudowę sieci radiowej, to wpłynęłoby to na poziom usług, jakie możemy oferować, co mogłoby oznaczać, że tracilibyśmy klientów bądź nie byłibyśmy w stanie pozyskiwać nowych, co z kolei mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dodatkowo, kiedy korzystamy z umów roamingu krajowego, 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 przez nas 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. Kiedy korzystamy z umów o połączeniach międzysieciowych i umów roamingowych, 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 podwyższając opłaty za zakończenie połączenia

w przypadku SMS-ów lub usług transmisji danych. Nawet gdybyśmy próbowali zrekompensować takie opłaty poprzez wprowadzenie podobnych opłat przez nas, to 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 powiązanych z tym wahaniami popytu klientów i usługi po konkurencyjnych cenach, a my nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczającym stopniu i efektywnie dostosowywać świadczone przez nas usługi w taki sposób, aby dotrzymać kroku szybkim zmianom technologicznym w branży.

W zasięgu technologii 4G LTE (którą zaczęliśmy wprowadzać w 13 głównych miastach Polski jeszcze w listopadzie 2013 r. i która znacznie się rozwinęła) na dzień 30 września 2020 r. w ramach naszej sieci znajdowało się około 99,2% ludności Polski. W zasięgu technologii 4G LTE Ultra (którą wprowadziliśmy w marcu 2016 r.) w ramach naszej sieci na dzień 30 września 2020 r. znajdowało się około 92,0% ludności.

Oczekujemy, że najnowsze technologie komunikacyjne (5G) które są obecnie rozwijane, będą nabierały coraz większego znaczenia na polskim rynku. Jeśli w aukcjach ogłaszanych w przyszłości nie zostaną nam przyznane pasma częstotliwości na usługi komórkowe, w szczególności pasma częstotliwości dedykowane technologiom nowej generacji, a nasi konkurenci je otrzymają, możemy tracić klientów lub nie być w stanie pozyskiwać nowych, co wpłynęłoby na wskaźnik rezygnacji klientów z usług, lub możemy być zmuszeni do ponoszenia kosztów i inwestycji w celu utrzymania bazy klientów bądź obsługi rosnącego ruchu, a każdy z tych scenariuszy mógłby mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową i wyniki z działalności operacyjnej.

Ponadto, zmiany technologiczne i pojawienie się alternatywnych technologii świadczenia usług telekomunikacyjnych, które są bardziej zaawansowane technologicznie, tańsze lub w inny sposób atrakcyjniejsze niż usługi, jakie świadczymy, może sprawić, że nasze usługi staną się mniej rentowne, mniej opłacalne lub przestarzałe. Rozwój technologiczny może również skrócić cykle 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 takich jak szersze pasmo, lub jeśli nasi konkurenci postanowią 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 istniejących i przyciągną nowych klientów. 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, i nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie to robić 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 lub w ogóle.

Z powyższym związane jest ryzyko, że nawet jeśli będziemy mieć wystarczające zasoby do oferowania nowych technologii, jakie się pojawiają, możemy nie pozyskać 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.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest kwestia inicjatywy „Polskie 5G”, gdzie oprócz m.in. należącej do Skarbu Państwa spółki Exatel S.A. dołączyli pozostali operatorzy komórkowi, włączając nas. Brak jest w tej kwestii szczegółów i warunków współpracy oraz nie są znane potencjalne koszty z tym związane.

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 wynikających z przepisów już przyjętych i projektowanych***

W dniu 22 czerwca 2020 r. Minister Cyfryzacji wydał rozporządzenie w sprawie minimalnych środków technicznych i organizacyjnych oraz metod, jakie przedsiębiorcy telekomunikacyjni są obowiązani stosować w celu zapewnienia bezpieczeństwa lub integralności sieci lub usług (Dz.U. z 2020 r., poz. 1130), które weszło w życie 30 grudnia 2020 r.

Powyższe rozporządzenie nakłada szereg obowiązków na przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w tym Spółkę, z których najważniejsze 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.

Obecnie trwają również prace nad projektem ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa oraz ustawy Prawo Telekomunikacyjne, którego wejście w życie planowane jest na 2021 r., który przewiduje kolejne obowiązki z zakresu cyberbezpieczeństwa, które mogą mieć istotny wpływ na operatorów i dostawców (w zakresie m.in. własności, ciągłości działalności, otoczenia biznesu, wolnej konkurencji, gospodarki krajowej).

Projekt wprowadza niejasne i nieprzejrzyste kryteria oceny dostawców, której zakres jest zbyt szeroki. Same kryteria mogą być uznane za niemerytoryczne i nie obejmują norm technicznych i certyfikacji, takich jak NESAS i ENISA. Efektywnie projekt ogranicza prawo operatorów do wyboru producenta sprzętu lub oprogramowania co może mieć negatywny wpływ na działalności operatorów, wpłynąć na dotychczas poczynione inwestycje oraz wiązać się ze wzrostem kosztów operacyjnych. W styczniu 2021r. opublikowano nowy projekt ustawy o zmianie ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa oraz ustawy Prawo Telekomunikacyjne w którym dodano wiele zupełnie nowych obszarów, tj. powołanie Sieci Komunikacji Strategicznej oraz jej Operatora, wprowadzenie nowego nietransparentnego trybu przyznawania częstotliwości, a także wprowadzenie systemu certyfikacji cyberbezpieczeństwa.

Powyższe zmiany będą wymagały poniesienia istotnych dodatkowych kosztów w celu dostosowania naszej działalności operacyjnej do nowych wymogów regulacyjnych. Zgodnie z naszymi szacunkami maksymalny zakres ograniczeń wprowadzonych przez nowe regulacje pociągnie za sobą dodatkowe łączne inwestycje w wysokości około 0,9 mld złotych. Wejście w życie powyższych regulacji może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki z naszej działalności operacyjnej, nasze wyniki finansowe oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

### ***Ryzyko płynności.***

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 4G LTE Ultra, w związku z czym nadal mamy istotne zapotrzebowanie na inwestycje wymagane, abyśmy mogli realizować strategię 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.

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 (w przypadku planów całkowitego wyłączenia roamingu na koniec 2021 roku, co może mieć istotne znaczenia dla nas i dla zamieszkałych tam osób).

Kwota i czas naszego przyszłego zapotrzebowania na kapitał w celu zakupu dodatkowych częstotliwości i zaspokojeniu 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 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, 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 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 wyniki 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 przyszłego utrzymania systemów i ich modernizacji, 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, piractwem baz danych klientów, atakami terrorystycznymi, wandalizmem i naruszeniami systemów bezpieczeństwa baz danych.***

Możemy być przedmiotem piractwa baz danych, 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 wrażliwych. 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 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), ataków wirusami komputerowymi lub aktów terroryzmu lub wandalizmu. Powyższe ryzyka dotyczą szczególnie 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, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

***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 obowiązków nałożonych na nas przez przepisy praw lub 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 rozległym terenie. 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 około 18 miesięcy. Jeśli nie uzyskamy takich pozwoleń, budowa stacji bazowych w lokalizacjach, które uznajemy za pożądane, może być opóźniona lub zatrzymana. 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 („NSA”) 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. Choć wyroki te nie stanowią precedensu w orzecznictwie, mogą zostać wykorzystane jako wskazówki w sądach administracyjnych niższego szczebla, organach administracji architektoniczno-budowlanego oraz nadzoru budowlanego. Gdyby tak je zastosowano, nie można wykluczyć, że sądy i organy administracji nie zastosują takich decyzji ze skutkiem wstecznym.

Ponadto, 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. Wreszcie nasza działalność zależy od pozyskiwania umów najmu lokalizacji, w których chcemy instalować stacje bazowe, a także ponosimy ryzyko braku możliwości przedłużenia umów najmu po ich wygaśnięciu. 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. W przypadku kontynuowania tego niepokojącego trendu istnieje ryzyko konieczności znaczącego zwiększenia kwot czynszów najmu w celu złagodzenia tego efektu lub może wiązać się z koniecznością demontażu niektórych stacji bazowych po wygaśnięciu umowy najmu.

Innym istotnym czynnikiem ryzyka są ceny energii elektrycznej dla naszych stacji bazowych, wobec braku strategii cenowej na najbliższe lata ze strony rządu oraz braku stabilności cenowej na rynku energii (wpływ zmian ceny certyfikatów CO<sub>2</sub> 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 wykluczeniem Huawei z polskiego rynku 5G.***

Huawei jest jednym z głównych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego dla Spółki. Play obecnie korzysta z usług dwóch dostawców sieci dostępowej: Huawei i Ericsson. Proponowane obecnie zmiany do ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa umożliwiają uznanie wybranego podmiotu jako dostawcy wysokiego ryzyka. W przypadku gdy Kolegium ds. Cyberbezpieczeństwa uzna Huawei za dostawcę wysokiego ryzyka projektowane jest zobowiązanie operatorów telekomunikacyjnych do zaprzestania kupowania rodzajów sprzętu tego dostawcy określonych w decyzji, jak również do wycofania dotychczas używanego przez operatora sprzętu tych rodzajów w ciągu 5 lat. Wymiana części infrastruktury telekomunikacyjnej i ograniczenie zakresu możliwych do wykorzystania dostawców tej infrastruktury może doprowadzić do dalszego opóźnienia planów wdrożenia technologii 5G, wzrostu cen budowy tej technologii oraz obniżenia jakości usług świadczonych w sieci 5G. Ponadto, przewidujemy, że maksymalny zakres ograniczeń w stosowaniu urządzeń Huawei w perspektywie 7-letniej pociągnie za sobą dodatkowe łączne inwestycje w wysokości około 0,9 mld zł na wymianę warstwy 4G, przeniesienie sprzętu sieciowego oraz wymianę sprzętu radiowego Huawei 4G i 5G po ich całkowitej amortyzacji. Rzeczywisty wpływ na koszty może się różnić od podanego powyżej w zależności od czasu narzuconego operatorom na wdrożenie niezbędnych zmian w ich sieciach w związku z koniecznością wycofania urządzeń Huawei oraz zaistniałych warunków rynkowych szczególnie w zakresie podaży infrastruktury 5G. W ramach dywersyfikacji dostawców sprzętu Spółka rozpoczęła wdrożenie niezależnej sieci rdzeniowej dla 5G, które ma zostać zakończone w przyszłym roku i jest objęte obecnym planem inwestycyjnym.

### ***Ryzyko związane z Prawem Komunikacji Elektronicznej***

Dyrektywa UE nr 2018/1972 z dnia 11 grudnia 2018 r. ustanawiająca Europejski Kodeks Łączności zobowiązała państwa członkowskie UE do transpozycji jej postanowień do końca 2020 r. Prowadzone przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów prace nad transpozycją dyrektywy zmierzają do zastąpienia Ustawy Prawo telekomunikacyjne z dnia 16 lipca 2004 r. (z późn. zm.) nową Ustawą Prawo Komunikacji Elektronicznej. Ze względu na przekrojowy charakter planowanej zmiany należy się spodziewać modyfikacji lub całkowitej przebudowy otoczenia prawnego w zakresie wielu aspektów istotnych dla funkcjonowania rynku telekomunikacyjnego. W konsekwencji nowe przepisy mogą stanowić ryzyko m.in. dla możliwości osiągnięcia zaplanowanych wcześniej przychodów, zwiększania obowiązków regulacyjnych skutkujących wzrostem kosztów, możliwości nakładania kar administracyjnych oraz innych zmian, których charakteru nie można w pełni przewidzieć na obecnym etapie prowadzenia prac legislacyjnych. Za jedno z najistotniejszych ryzyk Spółka uznaje, projektowane obostrzenia dotyczące zasad pośrednictwa w sprzedaży oraz w przyjmowaniu płatności za towary i usługi podmiotów trzecich (dotyczące m.in. usługi Direct Carrier Billing oraz usług VAS), w tym w szczególności wymóg uzyskania zgody abonenta na świadczenie takich usług i limity kwotowe.

Ponadto, brak pewności co do ostatecznego kształtu nowych przepisów w zakresie telekomunikacji może utrudnić lub uniemożliwić operatorom telekomunikacyjnym wdrożenie planowanych obowiązków w wymaganym terminie. Może to skutkować ryzykiem otrzymania kar administracyjnych z tytułu niewypełnienia obowiązków zawartych w planowanej Ustawie Prawo Komunikacji Elektronicznej oraz aktach powiązanych.

### ***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 30 września 2020 r. mieliśmy 758 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, jeśli dealer postanowi sprzedać swoje przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa (jeśli dealer ma spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółkę akcyjną), na naszą działalność może niekorzystnie wpłynąć 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, żeby zastąpić oczekiwane przyszłe przychody, 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 skutkuje 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 utrzymywać swoich produktów, rozwiązań, usług lub ofert bądź nie odpowie na nasze wymagania czy 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 i sprzętu, terminowo i w rozsądny komercyjnie sposób bądź w ogóle, możemy doświadczyć 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 mogą być 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 utrzymany 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 wszczętych przez organy regulacyjne i podatkowe, a także w postępowaniach z konkurentami i innymi stronami. Postępowania, które uważamy za istotne dla naszej działalności, to m.in. postępowania przed Prezesem UKE i sądami w związku z unieważnieniem procesu przetargowego dotyczącego częstotliwości 1800 MHz oraz z unieważnieniem aukcji dotyczącej częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz.

Brak jednoznacznych przepisów i praktyki orzeczniczej, jak również zmiany w prawie unijnym i brak wiedzy o kształcie ich przyszłej implementacji do polskiego porządku prawnego, wiążą się także ryzykiem 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 naszych kluczowych 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 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 z tytułu Obligacji.

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 nieumyślnie nie naruszyliśmy ani że w przyszłości w taki sposób 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 uzyskania rezerwacji częstotliwości lub 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 zarządu 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 z tytułu Obligacji. 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 znacznych kosztów takich jak zakup telefonów, zakupy sprzętu sieciowego, koszty systemów informatycznych, koszty roamingu międzynarodowego i płatności związane z niektórymi umowami najmu powierzchni biurowej oraz lokalizacji są denominowane w walutach obcych, zwłaszcza w euro, dolarach amerykańskich i funtach szterlingach. Deprecjacja złotego w stosunku do euro, dolara amerykańskiego czy funta szterlinga, które w przeszłości podlegały wahaniom, zwiększyłaby te koszty.

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 zależy 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 wykwalifikowanych 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 oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu 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 z tytułu 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.***

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 lekarskie i opracowania nie stwierdzą istnienia związku 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 obniżonym korzystaniem 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, 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 będzie uzależniony między innymi od naszej zdolności do realizowania strategii w celu maksymalizacji efektywności operacyjnej i kosztowej.

Koncentrując się na efektywności operacyjnej, planujemy poprawę przychodów i przepływów środków pieniężnych poprzez utrzymanie i ewentualne obniżenie kosztów operacyjnych poprzez podjęcie szeregu działań, takich jak stopniowa rezygnacja z usług roamingu krajowego do końca 2021 r. Nawet jeśli z powodzeniem przeprowadzimy te oraz inne inicjatywy, takie jak kontrola subsydiów do telefonów i prowizji oraz utrzymanie ścisłej kontroli nad poziomami zapasów możemy stanąć wobec innych ryzyk związanych z naszymi planami, w tym spadku morale 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% przychodów 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; i/lub zastosowaniem środków nadzorczych, w tym nakazu zaprzestania przetwarzania danych, co mogłoby zakłócić funkcjonowanie przedsiębiorstwa administratora.

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 istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, wyniki z działalności operacyjnej, kondycję finansową oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

Analizowaliśmy i nadal możemy analizować potencjalne strategiczne lub inne przejęcia oraz transakcje, które mogą usprawnić naszą działalność. Każda z tych transakcji może mieć istotne znaczenie dla naszej kondycji finansowej lub wyników z działalności operacyjnej. Proces integracji przejętej spółki, sieci, działalności, technologii lub systemów informatycznych może stworzyć nieprzewidziane trudności operacyjne i nakłady i możemy nie osiągnąć żadnych spośród korzyści przewidywanych w chwili 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 renowy 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 telekomunikacji komórkowej 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 z tytułu Obligacji.

***Ryzyko związane z częstymi zmianami przepisów podatkowych w Polsce.***

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, w większości niekorzystne dla podatników zmiany przepisów. Mogą zostać wprowadzone inne obowiązki sprawozdawczości podatkowej (np. centralny rejestr faktur) lub zapewnienia zgodności z przepisami, lub nowe przepisy podatkowe, co również mogłoby wpłynąć na naszą działalność operacyjną. Należy zauważyć, że niektóre z tych przepisów miały i mogą mieć wpływ na naszą działalność i kondycję finansową, w tym przepływy środków pieniężnych. Nie możemy wykluczyć możliwości, że w Polsce wprowadzone zostaną kolejne zmiany przepisów, np. w odniesieniu do podatku od nieruchomości, lub że na działalność telekomunikacyjną nałożone zostaną nowe obciążenia podatkowe. Polskie przepisy podatkowe mogą również wymagać zmian w celu wprowadzenia nowych przepisów UE lub zastosowania się do wyroków TSUE, które mogą negatywnie wpłynąć na nasze przeszłe zobowiązania podatkowe. Biorąc pod uwagę swobodę stanowienia prawa krajowego i suwerenność Polski w stosunku do wyroków TSUE ryzyko to należy ocenić jako bardzo niskie.

W polskim systemie podatkowym podatnicy polegają na prawie, które podlega częstym zmianom, 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.

W rezultacie, stoimy wobec ryzyka, że nasza działalność w wybranych obszarach może być niedostosowana do zmieniających się przepisów i zmieniającej się praktyki ich stosowania. Istnieje również ryzyko, że interpretacje podatkowe już uzyskane i stosowane przez nas zostaną pozbawione mocy ochronnej, co mogłoby prowadzić do ryzyka podatkowego dla nas.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć ewentualnych sporów z polskimi organami skarbowymi, w konsekwencji których organy skarbowe mogą zakwestionować rozliczenia podatkowe Emitenta 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 z tytułu Obligacji.

Należy zauważyć, że rozliczenia podatkowe wraz z innymi obszarami zapewniania zgodności z przepisami (np. w zakresie cel czy płatności zagranicznych) mogą być w każdym czasie przedmiotem kontroli i dochodzenia ze strony administracji podatkowej i dodatkowe podatki wraz z odsetkami karnymi i karami mogą zostać nałożone w terminie pięciu lat od zakończenia roku, w którym podatek był należny.

W świetle tych częstych zmian, które mogą obowiązywać ze skutkiem wstecznym, oraz istniejącej niepewności, braku jednolitości stosowania prawa podatkowego oraz stosunkowo długiego okresu przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko zakwestionowania sposobu stosowania przepisów podatkowych przez Emitenta. Dodatkowo, zmiany przepisów podatkowych miały i w przyszłości mogą mieć negatywne skutki dla naszej działalności, kondycji finansowej i perspektyw. Ponadto, częste zmiany w systemie podatkowym mogą ograniczyć naszą zdolność do skutecznego planowania przyszłości i realizacji planów biznesowych, co również może negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

***Ryzyko związane z ogólną klauzulą przeciwko unikaniu opodatkowania (GAAR).***

Przepisy dotyczące ogólnej klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania (*General Anti-Avoidance Regulation, GAAR*) mają zastosowanie do korzyści podatkowych uzyskanych po dacie ich wejścia w życie, w uzupełnieniu do istniejących przepisów dotyczących zwalczania nadużyć związanych z połączeniami, wydzielaniem spółek, kwalifikowanymi wymianami akcji i zwolnionymi z podatku wypłatami dywidend. Pod pewnymi warunkami organy skarbowe mogą również kontrolować transakcje z przeszłości pod kątem przepisów GAAR. Przepisy GAAR pozwalają organom skarbowym na nieuznanie prawnie ważnej transakcji (relacji) do celów podatkowych, jeśli głównym celem tej transakcji było uniknięcie opodatkowania. Zgodnie z GAAR, „czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli osiągnięcie tej korzyści, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem ustawy podatkowej lub jej przepisu, było głównym lub jednym z głównych celów jej dokonania, a sposób działania był sztuczny (unikanie opodatkowania).”

Jesteśmy narażeni na ryzyko kontroli działalności lub transakcji w wybranych obszarach pod kątem przepisów GAAR lub nadużycia prawa, w tym w odniesieniu do transakcji zawartych przed wejściem w życie przepisów GAAR. Wszelkie ewentualne decyzje dotyczące przepisów GAAR lub nadużycia prawa niekorzystne dla nas mogą mieć istotny negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

***Ryzyko związane z kwestionowaniem przez urzędy skarbowe wydanych interpretacji podatkowych.***

Polska stosuje system interpretacji podatkowych, które co do zasady chronią podatników lub płatników przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi ich działań, jeśli: (i) interpretację podatkową uzyskano przed datą powstania zobowiązania podatkowego lub przed czynnością będącą przedmiotem interpretacji, (ii) podatnik lub płatnik postępuje zgodnie z podejściem potwierdzonym w interpretacji podatkowej i (iii) sprawa będąca przedmiotem interpretacji podatkowej nie jest przedmiotem postępowania podatkowego wszczętego, prowadzonego lub zakończonego przez urzędy skarbowe. Interpretacje podatkowe mogą chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi, tylko jeśli fakty przedstawione w celu uzyskania interpretacji podatkowej prawdziwie i rzetelnie opisują rzeczywistą czynność będącą przedmiotem takiej interpretacji podatkowej i jej okoliczności.

Urzędy skarbowe mogą kontrolować fakty przedstawione przez podatnika lub płatnika i porównywać je z tym, co się następnie wydarzy. Jeśli uznają, że fakty są inne lub nieadekwatne, wtedy interpretacja podatkowa nie będzie chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi. Nawet jeśli Spółka uważa, że fakty są należycie przedstawione do celów uzyskanych interpretacji podatkowych, urzędy skarbowe wciąż mogą usiłować zakwestionować to, co się następnie wydarzy (lub wydarzyło się), jako niezgodne z faktami opisanymi przez Spółkę w celu uzyskania interpretacji podatkowych i w związku z tym podważyć ochronę podatkową, jaka mogłaby wynikać z takich interpretacji. Interpretacje podatkowe, które dotyczą spraw objętych klauzulą przeciwko unikaniu opodatkowania lub zakwestionowanych na podstawie przepisów GAAR, przepisów o obejściu prawa oraz ograniczających umowne korzyści, nie są wiążące i nie będą chronić podatnika lub płatnika przed negatywnymi konsekwencjami podatkowymi.

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

***Ryzyko związane z rozbieżnościami w wykładni polskich przepisów podatkowych.***

Polski system prawny, a zwłaszcza polskie prawo podatkowe, charakteryzuje się częstymi zmianami oraz niejednoznacznością; w związku z tym orzecznictwo dotyczące stosowania polskich przepisów prawa podatkowego może być niejednolite. Dotyczy to w szczególności kwestii związanych z opodatkowaniem dochodów wygenerowanych przez zagranicznych inwestorów w związku z nabyciem, posiadaniem i zbyciem obligacji wyemitowanych przez polską spółkę dopuszczonych do zorganizowanego obrotu na GPW lub ASO GPW jak również płatności odsetek od obligacji. Ponadto, nie można zapewnić, że nie zostaną wprowadzone zmiany przepisów prawa podatkowego niekorzystne dla inwestorów ani że urzędy skarbowe nie ustalą innej interpretacji postanowień prawa podatkowego niekorzystnej dla inwestorów, co mogłoby mieć niekorzystny wpływ na efektywne obciążenia podatkowe i rzeczywiste zyski inwestorów z inwestycji w obligacje.

***Ryzyko związane z częstotliwością kontroli podatkowych.***

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 wewnątrgrupowych, nowych innowacyjnych ofert i ich warunków, a także finansowania dłużnego.

W ciągu ostatnich kilku lat Grupa P4 aktywnie pracowała nad dostosowaniem swojej struktury i ofert, aby odpowiedzieć na wyzwania konkurencyjne na rynku i potrzeby klientów oraz przeprowadzała transakcje podobne do tych, które obecnie są lub potencjalnie mogą stać się przedmiotem wspomnianych wyżej zintensyfikowanych kontroli podatkowych.

Należy zauważyć, że wykonywaliśmy dogłębną, szczegółową analizę prawną i podatkową przed przeprowadzeniem wyżej wymienionych działań restrukturyzacyjnych i transakcji oraz wprowadzeniem innowacyjnych ofert. Ponadto, w miarę możliwości Spółka uzyskiwała indywidualne interpretacje podatkowe potwierdzające poprawność traktowania podatkowego czynności opodatkowanych, jakie miały zostać przyjęte lub rzeczywiście przyjętych. W związku z tym, naszym zdaniem, wszystkie transakcje zostały poprawnie zaklasyfikowane do celów podatkowych, w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi i podatkowymi.

Niemniej jednak w aktualnym otoczeniu podatkowym nie możemy wykluczyć ryzyka, że organy skarbowe (np. podczas kontroli podatkowych) mogą przyjąć podejście inne niż to przyjęte przez Spółkę.

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

***Ryzyko związane z toczącymi się podatkowymi postępowaniami kontrolnymi wobec Spółki.***

W P4 toczyły się postępowania kontrolne dotyczące jej rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2014, 2015, 2016 i 2017. Kontrole zakończyły się wydaniem wyników kontroli, których P4 nie kwestionowała, składając odpowiednie korekty deklaracji CIT-8 za lata 2014-2019 oraz wpłacając zaległe zobowiązania podatkowe wraz z odsetkami.

W P4 prowadzone były także kontrole celno-podatkowe dotyczące przestrzegania obowiązków płatnika podatku u źródła od odsetek zapłaconych przez P4 w latach podatkowych 2015, 2016 i 2017. Zakończyły się one wydaniem wyników kontroli, których P4 nie kwestionowała, składając odpowiednie korekty deklaracji CIT-10Z za lata 2015-2017 oraz wpłacając zaległe zobowiązania podatkowe wraz z odsetkami.

Nie możemy wykluczyć jednak ryzyka, że organy skarbowe np. podczas kontroli podatkowych lub kontroli celno – skarbowych, które mogą zostać wszczęte w innym zakresie niż te zakończone w roku 2020, przyjmą podejście odmienne niż my, co może mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną przez nas działalność.

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

***Ryzyko podatkowe dotyczące podatku VAT związanego ze świadczonymi przez nas usługami telewizyjnymi.***

W 2016 r. wprowadziliśmy ofertę telewizji internetowej jako dodatku do świadczonych podstawowych usług telekomunikacyjnych, także sprzedawanych w modelu usług łączonych. Zgodnie z otrzymanymi pozytywnymi interpretacjami podatkowymi, z zachowaniem należytej staranności zastosowaliśmy niższą stawkę podatku VAT do usług telewizyjnych (dostęp do TV). Nie możemy wykluczyć ryzyka, że polskie urzędy skarbowe przyjmą inne podejście do przychodów z tych usług łączonych i ich traktowania pod kątem podatku VAT (w tym dla przeszłych transakcji), tym samym może się pojawić ryzyko VAT, które wpłynie na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki z działalności operacyjnej 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. 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.

Ponadto, zwiększony nacisk polskich urzędów skarbowych na transakcje z podmiotami powiązanymi może spowodować, że nasze polityki będą głębiej badane, i możemy być poddani dalszym kontrolom oraz nasze podejście podatkowe związane z takimi transakcjami może zostać zakwestionowane.

***Ryzyko związane z wysokością wskaźnika zadłużenia netto i obowiązkami Grupy P4 w zakresie obsługi zadłużenia.***

Grupa ma i będzie mieć wysoki wskaźnik zadłużenia netto. Według stanu na 30 września 2020 r. Grupa P4 miała całkowite zobowiązania finansowe (główna kwota zadłużenia powiększona o narosłe odsetki) w wysokości 5 565,8 miliona PLN (w tym 977,4 miliona PLN z tytułu leasingu).

Stopień, w jakim będziemy korzystali z dźwigni finansowej może mieć ważne konsekwencje, w tym między innymi:

- utrudnienie nam spełnienia obowiązków związanych z zadłużeniem
- zwiększenie naszej wrażliwości na ogólną niekorzystną sytuację gospodarczą i niekorzystne warunki w branży przy ograniczeniu naszej elastyczności reagowania na nie
- konieczność poświęcenia znacznej części przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę głównej kwoty zadłużenia i odsetek, a tym samym zmniejszenie dostępności takich przepływów środków pieniężnych na finansowanie kapitału obrotowego, nakładów inwestycyjnych, przejęć, wspólnych przedsięwzięć i innych ogólnych celów Spółki
- ograniczenie naszej elastyczności w planowaniu i reagowaniu na zmiany w naszej działalności i otoczeniu konkurencyjnym oraz w branży, w której działamy
- usytuowanie nas w pozycji braku przewagi konkurencyjnej wobec konkurentów w zakresie, w jakim nie korzystają oni z tak wysokiego finansowania długiem
- ograniczenie naszej zdolności do pożyczania dodatkowych środków i 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 Umowy Kredytów Uprzywilejowanych oraz wszelkich innych istniejących, lub zawartych w przyszłości umów kredytowych lub podobnych, mogą pozwalać członkom Grupy P4 na zaciąganie znacznego dodatkowego zadłużenia, co dalej zwiększyłoby nasz wskaźnik zadłużenia i pogłębiłoby wspomniane wyżej ryzyka. Wszystkie aktywa Emitenta stanowią zabezpieczenie w ramach Umowy Kredytów Uprzywilejowanych.

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.***

Spółka wraz z jej podmiotem dominującym tj. Play Communications S.A. podlegają kowenantom, tj. zobowiązaniom do podejmowania działań lub powstrzymywania się od działań, zawartym w Umowie Kredytów Uprzywilejowanych oraz obowiązkom, które mogą być zawarte w innych istniejących lub przyszłych dokumentach finansowych. Naruszenie któregośkolwiek z tych kowenantów lub ograniczeń może skutkować zdarzeniem naruszenia Umowy Kredytów Uprzywilejowanych. Po wystąpieniu zdarzenia naruszenia Umowy Kredytów Uprzywilejowanych, 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 Umowy Kredytów Uprzywilejowanych wraz z narosłymi odsetkami. Te same ryzyka mogą dotyczyć przyszłych umów finansowych, które zawrzemy. Jeśli nasi wierzyciele, w tym wierzyciele z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych lub innych umów kredytowych, przyspieszą płatność kwot zadłużenia, nie możemy zapewnić, że nasze aktywa będą wystarczające do pełnej spłaty tych kwot lub do zaspokojenia innych wymagalnych zobowiązań naszych jednostek zależnych. Dodatkowo, jeśli nie będziemy w stanie spłacić tych kwot, nasi wierzyciele mogą zażądać wypłaty z tytułu udzielonych im zabezpieczeń.

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

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

***Ryzyko związane z obsługą zadłużenia.***

Nasza zdolność do terminowej spłaty głównej kwoty zadłużenia i odsetek, w tym zobowiązań z tytułu Umowy Kredytów Uprzywilejowanych w zakresie, w jakim wymagane są płatności gotówkowe, oraz do finansowania bieżącej działalności operacyjnej 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. Kredyt odnawialny udzielony na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada w marcu 2023 r., Transza A Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada w marcu 2022 r., Transza B Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych zapada we wrześniu 2022 r., a Transza C Kredytu Terminowego udzielona na podstawie Umowy Kredytów Uprzywilejowanych – w marcu 2023 r., która w grudniu 2020 r. została spłacona. Kredyt Terminowy A ma również warunek amortyzacji, który wymaga rozłożonych w czasie spłat głównej kwoty zadłużenia. W kwietniu 2020 r. Spółce udzielona została Transza D, która zapada w kwietniu 2023. 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 amortyzacyjnych) 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. Ponadto, możemy być zmuszeni do refinansowania całości lub części zadłużenia w terminie jego zapadalności lub wcześniej. 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 Umowy Kredytów Uprzywilejowanych 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 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 zarządzania negatywnym skutkiem wystąpienia ryzyka. Pokazujemy szeroko, że szanujemy i postępujemy zgodnie z prawami człowieka. Emitent na bieżąco ocenia 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, 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 Telekomunikacyjnego, w tym warunków, na jakich UKE przyznało nam rezerwacje częstotliwości. Gdyby Prezes UKE stwierdził, że naruszyliśmy przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, moglibyśmy zostać zmuszeni do zapłaty kary w wysokości do 3% przychodów uzyskanych w roku poprzedzających 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 Telekomunikacyjnego 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, lub że w związku z tymi przepisami prawa i regulacjami nie poniesiemy znacznych kosztów lub nie zostaną na nas nałożone kary, sankcje lub wysunięte przeciwko nam roszczenia, albo że decyzje regulacyjne nie mogą wpłynąć na naszą zdolność do generowania przychodów, co, jeżeli faktycznie by się wydarzyło, mogłoby mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe, perspektywy oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu 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 roku (tj.: Dz. U. 2019, poz. 369, z późn. zm.) („**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 postępowań w sprawie niezgłoszenia zamiaru koncentracji, a także postępowań 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 anty-konkurencyjnego.

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 i wyniki operacyjne. W Prawie Telekomunikacyjnym 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, nawet jeżeli takie zmiany są dla klienta korzystne (poza przypadkami obniżenia cen lub wprowadzenia nowej usługi). 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 z tytułu Obligacji. Niezależnie od powyższego Prezes UOKiK od kilku lat konsekwentnie reprezentuje stanowisko, zgodnie z którym przepisy Prawa Telekomunikacyjnego nie pozwalają dostawcom usług na dokonywanie swobodnych zmian umów. Oznacza to, że wprowadzenie zmian 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 z tytułu Obligacji.

***Ryzyko związane z zasadami dokonywania rezerwacji częstotliwości.***

Jesteśmy zależni od naszych rezerwacji częstotliwości radiowych, wydanych przez Prezesa UKE, a wszystkie nasze rezerwy częstotliwości są wydane na czas określony. Nie możemy zagwarantować, że nasze rezerwy częstotliwości zostaną odnowione na kolejny okres. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE ma prawo wedle własnego uznania odmówić przedłużenia rezerwacji częstotliwości albo ją cofnąć, jeżeli dojdzie do wniosku, między innymi, że naruszyliśmy stosowne warunki użytkowania przydzielonych nam częstotliwości (na przykład jeżeli zostanie ustalone, że nie spełniliśmy minimalnych wymogów dotyczących inwestowania) lub że przemawia za tym istotne 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 z tytułu Obligacji.

Aby utrzymać nasze rezerwy 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 warunków decyzji w sprawie rezerwacji oraz innych regulacji lub niewykorzystywanie częstotliwości przez co najmniej 6 miesięcy może spowodować cofnięcie lub zmianę rezerwacji, jak również nałożenie kar finansowych. W odniesieniu do wszelkich nowych uzyskiwanych przez nas rezerwacji, aby utrzymać rezerwy częstotliwości jesteśmy zobowiązani do uiszczenia opłat za rezerwację częstotliwości w wyznaczonym terminie. Jeżeli nie zapewnimy odpowiednich środków albo nie uzyskamy nowego finansowania na dokonanie tych opłat, rezerwa częstotliwości może również 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 rezerwacji częstotliwości. Ponadto, może nie udać się nam uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej z wykorzystaniem nowych technologii, które możemy starać się wdrażać w przyszłości i prawdopodobnie będziemy musieli o takie rezerwy częstotliwości konkurować.

Ponadto, w związku z naszymi rezerwacjami częstotliwości mogą stanąć 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 rezerwacji 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 z tytułu Obligacji.

***Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi wysokości stawek i opłat roamingowych stosowanych w sektorze telekomunikacji.***

Prezes UKE odpowiada za ustalanie stawek MTR, FTR obowiązujących operatorów telekomunikacyjnych. Przy ustalaniu tych stawek Prezes UKE może próbować wspierać nowoutworzone podmioty poprzez zezwalanie im na naliczanie wyższych opłat za zakańczanie rozmów w ich własnych sieciach. Pojawienie się na rynku nowych operatorów mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na naszą przewagę konkurencyjną, działalność, sytuację finansową, wyniki finansowe i perspektywy, jeżeli zezwolono by im na asymetryczne stawki MTR, tak jak zezwolono nam w momencie wejścia na rynek.

Stawki MTR mogą być również kształtowane przez organy UE, które dążą do ujednolicenia stawek MTR na terenie UE poprzez określenie stawek MTR dla wszystkich operatorów w Unii Europejskiej. Ze względu na wyższy poziom stawek MTR w Polsce niż ma to miejsce w pozostałych krajach UE, ujednolicenie stawek MTR na terenie UE będzie prowadziło do znaczącego obniżenia stawek MTR stosowanych w Polsce, a w konsekwencji znaczącego spadku przychodów P4.

18 grudnia 2020 r. Komisja Europejska przyjęła akt delegowany określający maksymalne stawki za zakańczanie połączeń w sieciach stacjonarnych (FTR) oraz mobilnych (MTR). Akt delegowany to rozporządzenie, które wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich Unii Europejskiej bez konieczności transpozycji do prawa krajowego. W rozporządzeniu zaproponowano, aby docelowa maksymalna stawka za zakończenie połączenia w sieci mobilnej rozpoczętego i kończącego się w Unii Europejskiej wyniosła 0,2 eurocenta za minutę. Docelowa maksymalna stawka za zakończenie analogicznie przebiegającego połączenia na numer stacjonarny 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. Decyzje Prezesa UKE pozwalały nam również na stosowanie dodatkowych opłat za usługi roamingu w ramach mechanizmu sustainability do 15 stycznia 2020 r.

Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/920 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniło rozporządzenie (UE) nr 531/2012 w odniesieniu do przepisów w zakresie hurtowych rynków usług roamingu, które było niezbędnym warunkiem wprowadzenia i funkcjonowania przepisów „roam-like-at-home” (korzystania z telefonu za granicą tak jak w kraju) – w wyniku negocjacji trójstronnych pomiędzy UE, Parlamentem i Radą ustalono wysokość opłat za hurtowe usługi transmisji danych w roamingu na 7,7 EUR za 1 000 megabajtów od 15 czerwca 2017 r., z obniżeniem do 6 EUR od 1 stycznia 2018 r. oraz 4,50 EUR od 1 stycznia 2019 r. Opłaty te spadną do poziomu 3,50 EUR w 2020 r., 3 EUR w 2021 r., a następnie 2,50 EUR w roku 2022. Uzgodniono, że opłaty hurtowe za (zainicjowane) połączenia głosowe będą na poziomie 0,032 EUR za minutę, a opłaty za (zainicjowaną) wiadomość SMS na poziomie 0,01 EUR za wiadomość SMS. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/920 z dnia 17 maja 2017 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 531/2012 w odniesieniu do przepisów w zakresie hurtowych rynków usług roamingu zostało opublikowane 9 czerwca 2017 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej. Rozporządzenie określiło termin wejścia w życie nowych opłat hurtowych na 15 czerwca 2017 r.

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 z tytułu Obligacji.

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

W dniu 15 czerwca 2017 r. weszło w życie Rozporządzenie UE nr 2015/2120 („roam-like-at-home”), 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” стоимy 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 uiszczy 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, ale 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.

### **Ryzyka związane z naszą strukturą**

#### ***Ryzyko związane z oprocentowaniem zmienną stopą procentową środków z kredytów zabezpieczonych.***

Środki uzyskane z kredytów zabezpieczonych są oprocentowane zmienną stopą procentową powiązaną ze stopą procentową WIBOR 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. Choć zawarliśmy pewne umowy zabezpieczające obejmujące jedną trzecią tego ryzyka stóp procentowych, mające w zamierzeniu utrzymać stały poziom części tych stóp w przyszłości, nie ma gwarancji, że uda nam się zabezpieczyć pozostałe dwie trzecie ekspozycji albo że zabezpieczenie będzie dostępne lub będzie nadal dostępne na ekonomicznie uzasadnionych warunkach. Jeżeli stopy procentowe znacznie by wzrosły, to nasze koszty z tytułu odsetek także odpowiednio by wzrosły, obniżając nasze przepływy pieniężne, co mogłoby negatywnie wpłynąć na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### ***Ryzyko związane z refinansowaniem i restrukturyzacją zadłużenia z 2014 r.***

W ramach refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia w 2014 r. wraz z Play Communications S.A. dokonaliśmy refinansowania całego swego pozostającego do spłaty w tym czasie zadłużenia za pomocą emisji obligacji. W ramach tej transakcji spółki z Grupy P4 podjęły szereg wewnętrznych operacji restrukturyzacyjnych, w tym zakup udziałów i połączenie Spółki z Glenmore Investments Sp. z o.o., z inną spółką z Grupy P4. W marcu 2017 r. dokonaliśmy refinansowania zadłużenia wynikającego z operacji refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia z 2014 r.

Traktowanie powyższych transakcji pod względem podatkowym, w tym podejście do zaliczania wydatków do kosztów uzyskania przychodów, opodatkowania u źródła, rozliczania podatku VAT lub jego zgodności z polskimi przepisami podatkowymi, ma charakter subiektywny; w szczególności podatnicy i organy podatkowe mogą mieć odmienne zdanie na temat możliwości odliczenia określonych wydatków poniesionych lub refinansowanych lub innych cech podatkowych danych transakcji. W związku tym, przykładowo, nie można wykluczyć, że nie będziemy w stanie zaliczyć niektórych kwot oprocentowania, różnic kursowych lub innych kosztów związanych z finansowaniem do kosztów uzyskania przychodu. Zakwestionowanie przez organy podatkowe możliwości zaliczenia poszczególnych wydatków finansowanych lub refinansowych w ramach refinansowania i restrukturyzacji zadłużenia z 2014 r. do kosztów uzyskania przychodu może mieć wpływ na klasyfikację podatkową kosztów dotyczących takiego finansowania, a także na podejście podatkowe do kwot oprocentowania, różnic kursowych i innych kosztów lub innych cech związanych z refinansowaniem z 2017 r. Jeżeli organy podatkowe zakwestionują klasyfikację podatkową i rozliczenia powyższych transakcji, może to mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne oraz zdolność realizacji naszych zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### ***Ryzyko ograniczenia sprawowania kontroli nad infrastrukturą pasywną***

W dniu 22 października 2020 r. spółka Iliad Purple S.A.S. („Iliad”), jako sprzedający, i Sevilla sp. z o.o. (obecnie Cellnex Poland sp. z o.o.) („Cellnex”), jako kupujący, zawarły umowę dotyczącą nabycia przez Cellnex 60% udziałów w kapitale zakładowym w spółce specjalnego przeznaczenia („SPV”), do której Emitent zamierza przenieść infrastrukturę pasywną obejmującą około 7 tysięcy lokalizacji (stacji bazowych). W dniu 26 listopada 2020 r. Rada Dyrektorów Play Communications S.A. („PCSA”), jedyne Wspólnika Emitenta, zdecydowała o wstąpieniu w prawa i obowiązki Iliad wynikające z umowy sprzedaży zawartej z Cellnex. Transakcja uzyskała wymaganą zgodę Prezesa UOKiK.

Transakcja może spowodować ograniczenie sprawowania kontroli nad infrastrukturą pasywną Emitenta. Zapewnienie kontroli nad infrastrukturą pasywną na potrzeby operacyjne i rozwojowe Emitenta wymagać będzie zawarcia stosownych długoterminowych umów pomiędzy Emitentem a SPV, w tym dotyczących świadczenia przez SPV usług na rzecz Emitenta, umożliwiających dalsze nieprzerwane i niezakłócone korzystanie przez Emitenta z infrastruktury pasywnej. Zawarcie takich umów jest częścią planowanej transakcji.

Emitent nie może wykluczyć wzrostu kosztów operacyjnych ponoszonych w związku z korzystaniem z infrastruktury pasywnej, przy jednoczesnym ograniczeniu nakładów inwestycyjnych na nowopowstające stacje.

### **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 Obligacji 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 pkt 7.1.1 Warunków Emisji), Obligatariusze są uprawnieni do żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 7.1.2 Warunków Emisji, przy czym złożenie żądania Przedterminowego Wykupu po spełnieniu przesłanek wskazanych w pkt 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 pkt 7.2.1 Warunków Emisji Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych Obligacji.

Dokonanie przez nas wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu obligacji może narazić 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 pkt 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 z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe („**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. Uprawnienie 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 pkt 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.***

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 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 wierzytelności 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 pkt 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 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 ASO GPW;
- 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 1-3 oraz pkt 5 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 niewywiązaniem 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 roku 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 powyższego Rozporządzenia nr 596/2014.

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 serii B emitowane są w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 2.000.000.000 (słownie: dwa miliardy) złotych. 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. Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 175 bps w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji została określona na dzień 11 grudnia 2026 r.

### **2.1. Cel emisji Obligacji**

Emitent nie określił celu emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach. Środki zostały i zostaną przeznaczone na ogólne cele korporacyjne i bieżącą działalność według uznania Emitenta.

### **2.2. Określenie rodzaju emitowanych Obligacji**

Obligacje na okaziciela spółki P4 sp. z o.o. serii B, numer ISIN: PLO266100034, o oprocentowaniu zmiennym, emitowane na podstawie:

- (i) uchwały zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 r.;
- (ii) uchwały rady dyrektorów Play Communications S.A. z dnia 12 listopada 2019 r.;
- (iii) uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r.;
- (iv) uchwały zarządu Emitenta nr 2020/287 z dnia 18 grudnia 2020 r.;
- (v) uchwały jedyne go wspólnika Emitenta nr 2020/088 z dnia 18 grudnia 2020 r.

### **2.3. Wielkość emisji**

Wartość nominalna wszystkich Obligacji, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna wynosi 500.000.000,00 PLN (słownie: pięćset milionów złotych)

Łączna liczba Obligacji: 500.000 (słownie: pięćset tysięcy).

W dniu 22 grudnia 2020 r. Zarząd Emitenta dokonał przydziału 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN (słownie: pięćset milionów złotych)

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

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 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 emisyjnego, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129.

Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 21 grudnia, 2020 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 22 grudnia 2020 r.

#### ***Data przydziału Obligacji***

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 22 grudnia 2020 r.

***Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą***

500 000 (słownie: pięćset 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***

500 000 (słownie: pięćset tysięcy) sztuk Obligacji.

***Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)***

Cena po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000,00 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 73 inwestorów kwalifikowanych niepowiązanych z Emitentem (wliczając subfundusze). 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 73 inwestorom kwalifikowanym niepowiązanym z Emitentem (włączając subfundusze). 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 w poszczególnych transzach nie są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów §4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

***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.

***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: 1 109tys PLN, w tym:

- a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły: 990tys PLN,
- b) wynagrodzenie subemitenta wyniosło: nie dotyczy, w emisji Obligacji nie uczestniczył żaden subemitent,
- c) koszty sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: 119tys PLN,
- d) koszty promocji oferty wyniosły: 0 PLN.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

### **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 oraz Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza* poniżej, Emitent wykupi wszystkie Obligacje w Dniu Wykupu, według ich wartości nominalnej zgodnie z pkt 6 Warunków Emisji.

Dniem Wykupu Obligacji jest 29 grudnia 2027 r.

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

#### **3.2. Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**

Zgodnie z punktem 7.3 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: 3 % wartości nominalnej Obligacji;
- b) w przypadku wykupu Obligacji w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym od 1 roku do 2 lat od Dnia Emisji: 1,5 % 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 % 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 podpunktem 7.1.1 Warunków Emisji każde z poniższych zdarzeń może stanowić Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z podpunktem 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 umorzone 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 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) 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 na ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

o) nastąpi Zmiana Kontroli

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w punkcie g) powyżej, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 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 wystąpienie 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 któregokolwiek 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 punktach 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 Podpunkcie 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 Podpunktach 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 Podpunktach 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 Podpunktach 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 podpunkcie 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 Podpunktach 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 Podpunkcie 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 podpunktem 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, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 Dni Roboczych 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 Podpunktach 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 Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z §135 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastąpią;
- (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 30 Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie wystąpiło żadne zdarzenie stanowiące Podstawę Przedterminowego Wykupu zgodnie z podpunktem 7.1.1 Warunków Emisji ani zdarzenie będące Przypadkiem Naruszenia zgodnie z podpunktem 7.2.1 Warunków Emisji.

### **3.5. 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 3.5 (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.	29 Grudnia 2020	21 Czerwca 2021	29 Czerwca 2021
2.	29 Czerwca 2021	21 Grudnia 2021	29 Grudnia 2021
3.	29 Grudnia 2021	21 Czerwca 2022	29 Czerwca 2022
4.	29 Czerwca 2022	21 Grudnia 2022	29 Grudnia 2022
5.	29 Grudnia 2022	21 Czerwca 2023	29 Czerwca 2023
6.	29 Czerwca 2023	21 Grudnia 2023	29 Grudnia 2023
7.	29 Grudnia 2023	21 Czerwca 2024	29 Czerwca 2024
8.	29 Czerwca 2024	23 Grudnia 2024	29 Grudnia 2024
9.	29 Grudnia 2024	23 Czerwca 2025	29 Czerwca 2025
10.	29 Czerwca 2025	19 Grudnia 2025	29 Grudnia 2025
11.	29 Grudnia 2025	19 Czerwca 2026	29 Czerwca 2026
12.	29 Czerwca 2026	21 Grudnia 2026	29 Grudnia 2026
13.	29 Grudnia 2026	21 Czerwca 2027	29 Czerwca 2027
14.	29 Czerwca 2027	21 Grudnia 2027	29 Grudnia 2027

#### **Naliczanie odsetek**

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku opóźnienia (z wyjątkiem przypadku, o którym mowa w podpunkcie 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:

$$K = SP \cdot N \cdot L / 365$$

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) 185 punktów bazowych 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)  $185 + 25$  punktów bazowych 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)  $185 + 75$  punktów bazowych 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 185 bps punktów bazowych.

W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem 3.6(d) Warunków Emisji lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy Stopa Bazowa zostanie ustalona przez Agenta Technicznego w porozumieniu z Agentem Kalkulacyjnym i Emitentem w oparciu o każdego oficjalnego następcę Stopy Bazowej dla depozytów w PLN na rynku międzybankowym o długości określonej w Suplemencie.

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 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.

Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej GPW Benchmark S.A. jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego 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.

#### **3.6. Wysokość i forma ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenie**

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi.

#### **3.7. 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 30 września 2020 r. całkowite zobowiązania finansowe (główna kwota zadłużenia powiększona o narosłe odsetki) Emitenta wynosiły 5 617 249 586 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.

Sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://www.play.pl/> w zakładce „Investor Relations P4 Sp. z o.o.”.

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.. Obligacje są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR 6-miesięczny powiększony o marżę w wysokości 175 bps w skali roku. Kupon jest płatny w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji została określona na dzień 11 grudnia 2026 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**

Nie dotyczy, gdyż przedsięwzięcie nie zostało określone.

**Ogólne informacje o ratingu przyznany 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 uprawnionego biegłego**

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. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 24.02.2021 godz. 15:03:17

Numer KRS: 0000217207

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		15.09.2004		
Ostatni wpis	Numer wpisu	102	Data dokonania wpisu	16.11.2020
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/53733/20/123		
	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	-----

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, ZAST. PCA NOTARIUSZA LESZKA ZABIELSKIEGO W WARSZAWIE, REP. A NR 7761/2004
	2	31.05.2005 R. - ASESOR NOTARIALNY MARTA GORZELAK ZAST. PCA 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 ZAST. PCA 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, ZAST. PCA IZABELI MIKLAS NOTARIUSZA W WARSZAWIE UCHYLONO DOTYCHCZASOW. TRE. UMOWY SPÓŁKI (OBEJMUJ. C. PARAGRAFY OD 1 DO 14) I PRZYJ. TO NOW. TRE. 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. NAST. PUJ. CE 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 ZAST. PCA 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, SPORZ. DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MARTYN. GONSTAŁ, PROWADZ. C. KANCELARI. NOTARIALN. W WARSZAWIE, PRZY ULICY KRASKI 31; ZMIENIONO - § 5 UST. P 1 I UST. P 3. AKT NOTARIALNY Z DNIA 9.02.2007, REPERTORIUM A NUMER 194/2007, SPORZ. DZONY PRZEZ NOTARIUSZA MAGDALEN. SŁOMKOWSK., PROWADZ. C. KANCELARI. NOTARIALN. W WARSZAWIE, PRZY ALEI WILANOWSKIEJ 301 A; ZMIENIONO - § 4 UST. P 2. § 7 UST. PY 1,3,4 ORAZ OD 5 DO 15, § 9A, § 10 PUNKTY C) I D), § 12 UST. PY 3.9, 3.10, 3.13, 3.14, 3.18; DODANO - § 4 UST. P 3, § 6 UST. P 3, § 7 UST. P 2 PUNKT C), § 7 UST. PY 4A ORAZ OD 16 DO 20, § 9A UST. P 4.1 PODPUNKT (V), § 9B, § 10 PUNKTY E) I F), § 12 UST. PY 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 UST. P 1 I UST. P 3 PUNKT (I) I (II), DODANO: § 5 UST. P 3 PUNKT (III) ORAZ § 5 UST. P 5
	10	22.06.2007 REP. NR A 4098/2007, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA O. GA, 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 TULCZY. SKA-O. GA W WARSZAWIE ZMIANA: § 5 UST. 1, 3
	14	ZMIANA § 5; TEKST JEDNOLITY Z DN.29.04.2008 - NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, 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 W. GRODZKKI, 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 UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DN.16.06.2008 (NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 7400/2008)
	16	16.07.2008, REP. A NR 8538/2008, NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA, WARSZAWA, UL. DŁUGA 36, ZMIANA PAR. 5 UST. 1 I 3 UMOWY SPÓŁKI
	17	17.10.2008 NOTARIUSZ AGNIESZKA TULCZY. SKA-O. GA 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. LISKIEJ 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 - UCHWALONO 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 ZAŚ PIONA REDNIKIEM, DODANO PO PKT (MM) PKT OD (NN) DO (RR); W § 9B UST. 2.3 PKT (M) KROPKA ZAŚ PIONA REDNIKIEM; DODANO PO PKT (M) PKT (N); W § 9B UST. 3.6 PKT (K) KROPKA ZAŚ PIONA RODKIEM, DODANO PO PKT (K) PKT (L); ZMIENIONO NUMERACJĘ I ZMIENIONO: DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.4 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.9, ZA § 9B UST. 4.4 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.5 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.12, ZA § 9B UST. 4.5 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.6 UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.11, ZA § 9B UST. 4.6 ZMIENIONO; DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO I UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.10, ZA § 9B UST. 4.7 ZMIENIONO, DOTYCHCZASOWE BRZMIENIE § 9B UST. 4.8 ZMIENIONO ORAZ UZYSKAŁO NOWĄ NUMERACJĘ JAKO § 9B UST. 4.13, ZA § 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; UCHWALONO 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 ZAŚTRZEŻENIEM §5 UST.3(II)"ZAŚ PIONO "Z ZAŚTRZEŻENIEM §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" ZAŚ PIONO "§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 §8 UST.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 ZAŚTRZEŻENIEM §9B UST.4.12, 4.13 I 4.14"ZAŚ PIONO "Z ZAŚTRZEŻENIEM 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 TRE CI § 7; ZMIANA NUMERACJI I TRE CI: § 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 RUDZI SKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 6 UST. 2 DODAJE SI § 6 INDEKS 1, § 8 UST. 2.2 LITERA (O)
27	24.11.2015 R., REP. A NR 2443/2015, NOTARIUSZ MAREK RUDZI SKI, 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 SI NOWY § 8, POZOSTAŁA NUMERACJA W UMOWIE SPÓŁKI ZMIENIA SI 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 ZAST PIONA REDNIKIEM, A PO PUNKCIE (RR) DODAJE SI PUNKT (SS).

#### Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego ni Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłosze spółki	-----
3.Wspólnik mo e mie :	WI KSZ LICZB UDZIAŁÓW
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste okre lonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majtku spółki nie wynikaj cych z akcji?	*****
5.Czy obligatoriusze maj prawo do udziałów w zysku?	*****

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Dane wspólników

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PLAY COMMUNICATIONS S.A.
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	---
	4.Numer KRS	-----
	5.Posiadane przez wspólnika udziały	97 713 UDZIAŁÓW O Ł CZNEJ WARTO CI 48 856 500 ZŁ
	6.Czy wspólnik posiada cało 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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZ D
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU ZARZ DU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZ DU SAMODZIELNIE W PRZYPADKU ZARZ DU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU Ł CZNIE
Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	WAWRZYNOWICZ
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	71112400970
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	HARION
	2.Imiona	JEAN MARC
	3.Numer PESEL/REGON	61103015290
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	DANIELUK
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON	73021815092
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZIÓŁKOWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON	79072702552
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KURIATA
	2.Imiona	PIOTR ARTUR
	3.Numer PESEL/REGON	72100106614
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	NOESGAARD
	2.Imiona	MIKKEL FRANKILD
	3.Numer PESEL/REGON	76050320793
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
7	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZUL
	2.Imiona	MARCIN BOGDAN
	3.Numer PESEL/REGON	73010100293
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
---------------------------

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 SPRZĄTU 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 INDEKS 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

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	14	03.04.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	15	20.05.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	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
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	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

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
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
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



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

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku 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 wyszej 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	PRZEJACIE 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, POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU GERMANOS POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ. UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO 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	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000052140
	4.Nazwa siedziby prowadzonego rejestru	*****
	5.Numer REGON	010708091
2	1.Określenie okoliczności	PRZEJACIE 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 połącznienia, 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 NI REJESTR S DOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	HE315131
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	MINISTERSTWO ENERGII, HANDLU, 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, POPRZECZ PRZENIESIENIEM CAŁEGO MAJĄTKU 3G MOBILE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA P4 SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, BEZ PODWYSZENIA 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	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000521644
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	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 POPRZECZ PRZENIESIENIEM CAŁEGO MAJĄTKU I OBOWIĄZKÓW SPÓŁKI GLENMORE INVESTMENTS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) NA SPÓŁKĘ P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEJMOWAJĄCĄ) (ŁĄCZENIE SIĘ PRZEZ PRZEJĘCIE), Z PODWYSZENIEM KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, PRZY JEDNOCZESNEJ ZMIANIE UMOWY SPÓŁKI. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ ANN BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3362/2015. UCHWAŁA O POŁĄCZENIU PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ ANN BŁASZCZAK, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 3365/2015.

Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połącznienia, 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	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000429787
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	146280360

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 24.02.2021
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>

**4.2. Ujednolicony tekst umowy spółki Emitenta**



KANCELARIA NOTARIALNA  
Aleksandra Zapart Notariusz  
Anna Błaszczak Notariusz  
Mariusz Białecki Notariusz s.c.  
00-667 Warszawa, ul. Koszykowa 69 lok. 2  
tel./fax: (22) 628-64-67, (22) 628-81-11  
NIP: 7010027286

WYPIS

REPERTORIUM A Nr 2328/2018

## AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiątego marca roku dwa tysiące osiemnastego (09.03.2018), ja notariusz **Aleksandra Zapart** prowadząca Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ulicy Koszykowej nr 69 lok. 2, w tej kancelarii spisałam protokół z Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą „**P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**” z siedzibą w **Warszawie** (adres: 02-677 Warszawa, ulica Taśmowa nr 7, 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 rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4a ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.) według stanu na dzień 08 marca 2018 roku, godz. 15:06:28 (Identyfikator wydruku: RP/217207/71/20180308150628), odbytego w tym samym dniu w kancelarii notarialnej. -----

## PROTOKÓŁ

Z

### NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI POD FIRMĄ „P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ” Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki o godz. 16:00 otworzyła Magdalena Ziółkowska - pełnomocnik jedyne go Wspólnika Spółki to jest spółki prawa

Wielkiego Księstwa Luksemburg, pod firmą Play Communications S.A., na podstawie okazanego pełnomocnictwa udzielonego w dniu 27 lutego 2018 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 Koszykowej numer 69 lok. 2 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. 2 porządku obrad:** -----

Magdalena Ziółkowska 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 Magdalena Ziółkowska 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. -----

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

**Ad. pkt 3 porządku obrad:** -----

**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, na podstawie art. 255 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 2.2 lit. (b), (i) Umowy Spółki, niniejszym postanawia zmienić Umowę Spółki w następujący sposób: -----

1. w §4 ust. 1 Umowy Spółki po punkcie (rr) kropka zostaje zastąpiona średnikiem, a po punkcie (rr) dodaje się punkt (ss) w brzmieniu następującym:

„(ss) (64.19.Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne.”-----

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

Ad. pkt 4 porządku obrad: -----

## UCHWAŁA Nr 2

### Nadzwyczajnego 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 nieograniczony. -----

#### §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 i 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; ----

odowej,	(x)	(42.22.Z)	roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych; -----
ów, z	(y)	(46.51.Z)	sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania; -----
wideo	(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; -----
nia; --	(bb)	(47.42.Z)	sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
wideo	(cc)	(47.43.Z)	sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach; -----
video i	(dd)	(64.92.Z)	pozostałe formy udzielania kredytów; -----
	(ee)	(52.10.B)	magazynowanie i przechowywanie 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; -----
eniami	(ii)	(60.20.Z)	nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych; -----
ologii	(jj)	(77.21.Z)	wypożyczanie i dzierżawa sprzętu rekreacyjnego i sportowego; -----
	(kk)	(77.22.Z)	wypożyczanie kaset wideo, płyt CD, DVD itp.; -----
osting)	(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; -----
indziej	(nn)	(64.91.Z)	leasing finansowy; -----
isnymi	(oo)	(66.19.Z)	pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych; -----
ilności	(pp)	(66.21.Z)	działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat; -----
a; ---	(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. -----

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 trzystaście) 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. Po doręczeniu Spółce zawiadomienia w sprawie natychmiastowej wymagalności zgodnie z punktem 28.18 (Natychmiastowa wymagalność) umowy kredytów nadrzędnych do kwoty 7.000.000.000 PLN (siedmiu miliardów złotych) z dnia 7 marca 2017 roku, zawartej pomiędzy, między innymi, Spółką oraz Play Holdings 2 S.á r.l., z siedzibą w Luksemburgu, przy 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek pod numerem B 183.803 jako pierwotnymi kredytobiorcami oraz pierwotnymi gwarantami, instytucjami finansowymi wymienionymi tamże jako pierwotnymi kredytodawcami, instytucją finansową wyznaczoną tamże jako agentem kredytu oraz instytucją finansową wyznaczoną tamże jako agentem zabezpieczenia, Wspólnik oraz wszyscy członkowie Zarządu Spółki zostaną niezwłocznie zawiadomieni o otrzymaniu zawiadomienia w sprawie natychmiastowej wymagalności. -----

## **§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. -----

wymaga  
dopiero

## § 6<sup>1</sup>

### 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. -----

ilionów  
97.713  
wartości

## §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. -----

łości w  
-----  
nywać  
spółek  
-----

## §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. -----

alności  
edytów  
dnia 7  
lings 2

## §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. -----
  - 2.2 Następujące sprawy wymagają uchwały Zgromadzenia Wspólników: -----
    - (a) dokonanie jakichkolwiek dopłat do kapitału, podwyższenia, obniżenia, lub  
innej zmiany dotyczącej kapitału zakładowego, połączenia lub podziału  
jakiegokolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
    - (b) zmiana umowy spółki jakiegokolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
    - (c) zmiana praw udziałowych lub praw z jakichkolwiek innych papierów  
wartościowych wyemitowanych przez jakąkolwiek spółkę należącą do Grupy; -
    - (d) ustanowienie obciążeń na całości lub jakiegokolwiek części aktywów lub  
majątku jakiegokolwiek spółki będącej członkiem Grupy z wyjątkiem obciążeń

dzenia  
artości  
-----  
/ane w  
-----

- uzyskanych w celu otrzymania kredytów kupieckich lub na rzecz innych kredytodawców (lub pożyczkodawców) spółek z Grupy oraz związanych z zadłużeniem określonym w biznes planie lub budżecie rocznym Grupy; -----
- (e) sprzedaż lub inne rozporządzenie całością lub częścią przedsiębiorstwa lub aktywów należących do Grupy, a także jakimkolwiek innymi istotnymi składnikami majątku należącymi do Grupy (w tym, bez ograniczenia, jakimkolwiek prawami do transmisji na jakichkolwiek częstotliwościach posiadanych przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy), jeżeli łączna wartość takich aktywów, składników majątku lub przedsiębiorstwa przekracza 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) Euro (lub równowartość tej kwoty w innych walutach), w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
- (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 2.500.000 Euro (dwa miliony pięćset tysięcy 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 jakąkolwiek spółka będąca członkiem Grupy zapłaci lub będzie upoważniona do otrzymania całkowitej kwoty w wysokości przewyższającej 500.000 Euro (pięćset tysięcy euro) w ciągu roku, chyba że zostało to przewidziane w biznes planie lub rocznym budżecie Grupy; -----
- (i) zmiana lub rozszerzenie przedmiotu działalności jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub wejście przez taką spółkę na rynek inny niż polski, -----
- (j) zatwierdzenie lub zmiana biznes planu oraz rocznego budżetu Grupy; -----
- (k) zawarcie, zmiana, rozwiązanie lub realizacja jakiejkolwiek transakcji, kontraktu lub umowy pomiędzy jakąkolwiek spółką będącą członkiem Grupy, członkiem Zarządu a jakimkolwiek pośrednim lub bezpośrednim współnikiem jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy lub jakimkolwiek Podmiotem Powiązanym takiego współnika, -----
- (l) zatwierdzenie lub – w odniesieniu do spółek z Grupy innych niż Spółka – zgoda na zatwierdzenie rocznego, zbadanego przez biegłego rewidenta, sprawozdania finansowego jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, ---

- z innych  
zanych z  
; -----  
stwa lub  
stotnymi  
niczenia,  
wościach  
li łączna  
zeczacza  
kwoty w  
-----  
łów lub  
upy lub  
-----  
ypadku,  
pięćset  
ch), w  
-----  
y której  
rażniona  
00 Euro  
w biznes  
-----  
będącej  
i, -----  
-----  
nsakcji,  
Grupy,  
lnikiem  
lniotem  
-----  
półka –  
widenta,  
py, ---
- (m) powołanie lub odwołanie audytorów jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (n) zaciągnięcie jakiegokolwiek zadłużenia w wysokości powyżej 500.000 Euro (pięciuset tysięcy euro) w stosunku rocznym przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy, chyba że zadłużenie to zostaje zaciągnięte zgodnie z biznes planem lub rocznym budżetem Grupy, -----
- (o) poniesienie jakichkolwiek wydatków w wysokości powyżej 1.000.000 (jednego miliona) złotych w stosunku rocznym przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy, z wyjątkiem przypadków, w których wydatki te są przewidziane w rocznym budżecie Grupy, -----
- (p) podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy (dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy) lub dokonanie jakiejkolwiek wypłaty z zysków, aktywów lub rezerw jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy (w gotówce lub w naturze), -----
- (q) zezwolenie jakiejkolwiek spółce będącej członkiem Grupy na zawarcie układu lub ugody z wierzycielami jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (r) zezwolenie na podjęcie jakichkolwiek działań prowadzących do dobrowolnego rozwiązania lub likwidacji jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, lub oddanie w zarząd przymusowy jakiejkolwiek części przedsiębiorstwa jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, -----
- (s) wyrażenie zgody na zawarcie przez jakąkolwiek spółkę będącą członkiem Grupy umowy z pracownikiem, konsultantem, członkiem Zarządu i/lub Rady Nadzorczej jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy, jeżeli umowa taka przewiduje wynagrodzenie lub innego rodzaju świadczenie na rzecz takiej osoby którego wysokość jest uzależniona od wyceny wartości Grupy, w zakresie w jakim tego typu wynagrodzenia lub świadczenia łącznie przekraczają 1% takiej wartości (dodatkowo do umów zawartych z tymi osobami przed dniem 31 stycznia 2007 r.), oraz -----
- (t) powołanie, zawieszenie lub odwołanie lub – w odniesieniu do spółek z Grupy innych niż Spółka – zgoda na powołanie, zawieszenie lub odwołanie członków Zarządu Spółki i/lub Rady Nadzorczej jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----
- (u) określenia wynagrodzenia członków Zarządu jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy; -----

- (v) wyrażania zgody na rozporządzenie jakimkolwiek składnikami majątku lub składnikami majątku spółki będącej członkiem Grupy, których łączna wartość księgowa netto, indywidualnie lub łącznie, przekracza 500.000 Euro (pięćset tysięcy Euro) w jakimkolwiek 12-miesięcznym okresie; -----
- (w) wyrażania zgody na zawarcie, zmianę, rozwiązanie lub wykonanie umowy lub porozumienia, zgodnie z którym, łączna wartość świadczenia na rzecz lub przez spółkę będącą członkiem Grupy przekracza 3.000.000 Euro (trzy miliony Euro) w chwili zawarcia takiej umowy lub porozumienia; -----
- (x) wyrażania zgody na zawarcie lub zmianę umowy o pracę, umowy o świadczenie usług doradczych, umowy zlecenia lub o dzieło z pracownikiem lub osobą świadczącą usługi na rzecz spółki będącej członkiem Grupy, na podstawie której spółka będąca członkiem Grupy zobowiązuje się zapłacić wynagrodzenie w kwocie 700.000 złotych (siedemset tysięcy złotych) rocznie lub wyższej. Na potrzeby niniejszego, „wynagrodzenie” obejmuje kwoty należne w postaci opłat, pensji, premii, prowizji, składek na pracowniczy fundusz emerytalny, świadczenia w naturze oraz wszelkie wartości otrzymane od lub należne od spółek z Grupy na rzecz pracownika, osoby świadczącej usługi, jej/jego współmałżonka lub osoby trzeciej, działającej w imieniu lub na jej/jego rzecz; -----
- (y) wyrażania zgody na wszczęcie postępowania sądowego lub arbitrażowego albo zawarcie ugody w ramach której łączne kwoty płatne lub płatne w ciągu roku przez lub na rzecz jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy mogą przekroczyć 2.000.000 Euro (dwa miliony euro); -----
- (z) w przypadku gdy jest to wymagane przez prawo, przyjęcia lub zmiany stosowanych zasad rachunkowości i polityki księgowej przez jakąkolwiek spółkę z Grupy; -----
- (aa) podejmowania jakichkolwiek działań zmierzających do dopuszczenia papierów wartościowych jakiejkolwiek spółki będącej członkiem Grupy do publicznego obrotu na jakiejkolwiek giełdzie papierów wartościowych; oraz --
- (bb) zatwierdzania czynności lub decyzji wynikającej z uchwały Zarządu, jeśli członek Zarządu pełniący funkcję Prezesa Zarządu zagłosował przeciwko uchwale oraz zwrócił się do Rady Nadzorczej, aby temat objęty tą uchwałą Zarządu był przedmiotem analizy Zgromadzenia Wspólników. -----

3. **Zarząd** -----  
 3.1 Zarząd składa się z trzech do ośmiu członków. -----  
 3.2 Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, będą powoływani i odwoływani przez Zgromadzenie Wspólników na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. -----  
 3.3 Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych albo niniejszą Umową Spółki do kompetencji Zgromadzenia Wspólników, należą do zakresu działania Zarządu. -----  
 3.4 Uchwały Zarządu mogą być podejmowane na posiedzeniach, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu (powiadomienie drogą e-mailową jest wystarczające), lub w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia.  
 3.5 Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów liczoną w stosunku do ogólnej liczby członków Zarządu sprawujących swoją funkcję, chyba, że przepisy prawa stanowią inaczej. -----  
 3.6 Uchwały Zarządu mogą być również powzięte w trybie pisemnym bez odbycia posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i oddali swój głos. Z przebiegu głosowania sporządzony zostanie przez osobę wyznaczoną przez Prezesa Zarządu protokół, określający sposób i datę oddania głosu przez każdego z członków Zarządu. -----  
 3.7 Szczegółowe zasady i tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony uchwałą Zgromadzenia Wspólników. -----  
 3.8 Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu. -----  
 3.9 Zarząd jest zobowiązany do corocznego przygotowania (i) pięcioletniego biznes planu operacyjnego oraz finansowego Grupy, oraz (ii) budżetu rocznego Grupy; dokumenty te będą przedkładane Zgromadzeniu Wspólników do akceptacji. -----  
 3.10 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. -----  
 3.11 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 lub 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 Powiązany** – oznacza podmiot, który sprawuje Kontrolę nad jakimkolwiek podmiotem, albo 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. -----
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 Zgromadzenia:

, córki i

, zamieszkałej:

licz

PESEL:

, notariusz stwierdziła na podstawie okazanego dowodu osobistego AVS

ważnego do dnia

Wypisy tego aktu mogą być wydawane Spółce i Wspólnikom w dowolnej ilości.

Koszty niniejszego aktu ponosi Spółka.

Oplaty wynoszą:

- wynagrodzenie notariusza na podstawie §9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. 2004 Nr 148, poz. 1564 ze zm.)

złotych

- podatek od towarów i usług od usługi notarialnej według stawki 23% na podstawie art. 41 oraz art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. 2004 Nr 54 poz. 535 ze zm.)

złote

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu podpisy Przewodniczącej  
Zgromadzenia i Notariusza

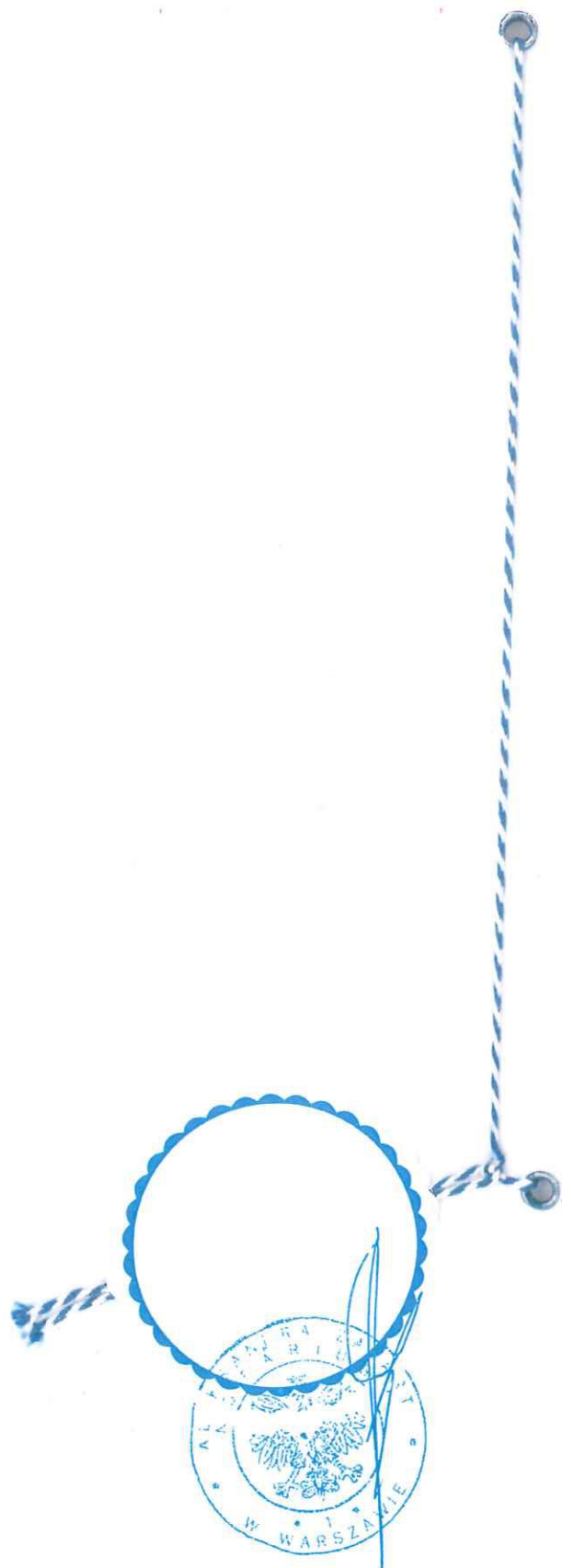
**REPERTORIUM A Nr**

Kancelaria Notarialna  
Aleksandra Zapart Notariusz  
Anna Błaszczak Notariusz  
Mariusz Bialecki Notariusz  
spółka cywilna  
ul. Koszykowa 69 lok. 2  
Warszawa

Wypis ten wydano Spółce  
Pobrano za dokonanie czynności notarialnej  
z §12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości  
z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych  
stawek taksy notarialnej [Dz. U. Nr 148 poz. 1564]  
złotych  
oraz podatku VAT 23% od stawki  
Warszawa, dnia



ALEKSANDRA ZAPART  
Notariusz



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

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

**Nr 2019/.....<sup>242</sup>**

**z dnia 2019-11-...<sup>11</sup>**

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę 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 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 7 lat, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o których mowa w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**Obligacje**”). Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;
- (ii) zawarcie przez Spółkę umowy dotyczącej emisji Obligacji w ramach Programu z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („**Współorganizatorzy**”), („**Umowa Programowa**”);
- (iii) zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów związanych z ustanowieniem Programu.

Do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów, w tym Umowy Programowej, i podpisania dokumentacji pomiędzy Spółką oraz Współorganizatorami upoważnionych jest jakichkolwiek dwóch członków Zarządu Spółki zgodnie z zasadami reprezentacji obowiązującymi w Spółce. Ostateczna decyzja dotycząca emisji Obligacji w ramach Programu zostanie

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

**No. 2019/.....<sup>242</sup>**

**dated 2019-11-...<sup>11</sup>**

The Company's Management Board hereby approves:

- (i) setting up by the Company of the 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 2,000,000,000 (two billion zloty). Dematerialized bearer bonds, denominated in zloty, with maturity from 1 to 7 years will be issued in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) of Prospectus Regulation 2017/1129 (the “**Bonds**”). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange S.A.;
- (ii) entering by the Company into an agreement regarding the issue of Bonds under the Program with Santander Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (the “**Co-arrangers**”), (the “**Program Agreement**”);
- (iii) the execution by the Company of all necessary agreements in connection with setting up the Program.

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 establish the Program and perform all actions as well as to conclude all agreements, including Program Agreement, and sign documentation between the Company and the Co-Arrangers. The final decision concerning the issue of Bonds as part of the Program will be approved

*Handwritten:* Numer 02, 10/02/2021.  
Za zgodność z oryginałem

*Handwritten signature:* Barbara Tekieli  
**Barbara Tekieli  
RADCA PRAWNY  
WA-7894**



zatwierdzona odrębną uchwałą Zarządu oraz będzie uzależniona od warunków rynkowych.

by separate resolution of the Management Board and will depend on market conditions.

Niniejsza uchwała wymaga dalszego zatwierdzenia przez jedynego wspólnika Spółki.

This resolution is subject to further approval of the sole shareholder of the Company.

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

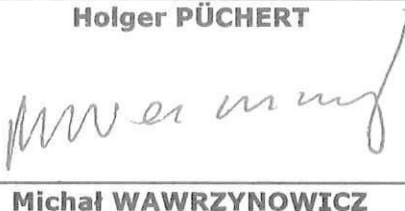
This resolution has been made in Polish and English language versions. If there are any discrepancies between the language versions, the Polish version will prevail.



**Jean Marc HARION**



**Holger PÜCHERT**



**Michał WAWRZYNOWICZ**



**Wojciech DANIELUK**



**Piotr KURIATA**



**Mikkel NOESGAARD**



**Michał ZIÓŁKOWSKI**

Warszawa, dnia ... listopada 2019 roku

Warsaw, November ..., 2019

Za zgodność z oryginałem

Barbara Teklell  
RADCA PRAWNY  
WA-7894

Niescieżko, 10/02/2021  
Za zgodność z oryginałem  
Barbara Teklell  
RADCA PRAWNY  
WA-7894

**PISEMNA UCHWAŁA  
JEDYNEGO WSPÓLNIKA**

**SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**NR 2019 / 88**

**Z DNIA 14 LISTOPADA 2019**

**Play Communications S.A.**, luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L-1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803 („**PCSA**”), działając jako jedyny wspólnik spółki P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Taśmowej 7, 02-677 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217207, o numerze NIP 9512120077 („**Spółka**”), na podstawie art. 230 oraz 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ust. 2.2. (n) Umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) ustanowienie przez Spółkę 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 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie. Emisje zdematerializowanych obligacji na okaziciela, denominowanych w złotych, z zapadalnością od 1 roku do 7 lat, będą przeprowadzane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach na podstawie wyjątków od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o których mowa w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**Obligacje**”). Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym. Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;

**WRITTEN RESOLUTION  
OF THE SOLE SHAREHOLDER**

**OF P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**WITH ITS SEAT IN WARSAW**

**NO 2019 / 88**

**DATED NOVEMBER 14, 2019**

**Play Communications S.A.**, a Luxembourg société anonyme with registered office in the Grand Duchy of Luxembourg, at 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B183803 (the “**PCSA**”), acting as the sole shareholder of P4 sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at Taśmowa 7, 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 article 230 and article 227 § 2 of the Commercial Companies Code and § 9 sec. 2.2 (n) of the Company’s Articles of Association, hereby gives its consent to:

- (i) setting up by the Company of the 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 2,000,000,000 (two billion złoty). Dematerialized bearer bonds, denominated in złoty, with maturity from 1 to 7 years will be issued in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) of Prospectus Regulation 2017/1129 (the “**Bonds**”). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange S.A.;



- |  |   |
|--|---|
| <p>(ii) zawarcie przez Spółkę umowy dotyczącej emisji Obligacji w ramach Programu z Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („<b>Współorganizatorzy</b>”), („<b>Umowa Programowa</b>”);</p> <p>(iii) wielokrotne emisje przez Spółkę Obligacji w ramach Programu, z datą zapadalności nie później niż 7 lat od daty emisji, na warunkach szczegółowo ustalonych uchwałą Zarządu Spółki oraz uchwałą jedynego wspólnika, które będą uzależnione od warunków rynkowych.</p> <p>(iv) zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów oraz podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z ustanowieniem Programu oraz Pierwszą Emisją Obligacji.</p> | <p>(ii) entering by the Company into an agreement regarding the issue of Bonds under the Program with Santander Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (the “<b>Co-arrangers</b>”), (the “<b>Program Agreement</b>”);</p> <p>(iii) multiple issues by the Company of the bonds under the Program, with maturity no later than 7 years from the issue date, on terms and conditions set out in a separate resolution of the Company’s Management Board and sole shareholder resolution which will depend on market conditions.</p> <p>(iv) the execution by the Company of all necessary agreements and taking all necessary actions in connection with setting up the Program and First Issue of Bonds.</p> |
|--|---|

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznego ustanowienia Programu, Pierwszej Emisji Obligacji i dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów, w tym Umowy Programowej i warunków emisji Obligacji.

Management Board of the Company shall be authorized to perform all actions necessary, useful or required to effectively establish the Program, First Issue of Bonds and perform all actions as well as to conclude all agreements, including Program Agreement and the terms and conditions 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 **Play Communications S.A.**, reprezentującej 100 % kapitału zakładowego Spółki:

On behalf of **Play Communications S.A.**, representing 100% of the Company's share capital:

Przez/By:

Nazwisko/Name:

Tytuł/Title:

  
**Ioannis Karagiannis**  
 Director



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

**Nr 2020 / 287**

**z dnia 18 grudnia 2020 roku**

Zarząd Spółki niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) emisję przez Spółkę obligacji serii B („**Obligacje**”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie („**Program**”) 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 (Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”) na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o którym mowa w art. 1 ust. 4 pkt. (a), (b) oraz (c) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („**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.;

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

**No. 2020 / 287**

**dated December 18, 2020**

The Company’s Management Board hereby approves:

- (i) issuance by the Company of series B bonds (the “**Bonds**”) under Bond Issue 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 2,000,000,000 (two billion zloty) (the “**Program**”) 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 (consolidated text: Journal of Laws from 2018, item 483, as amended) (the “**Bond Act**”), based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) (a), (b) and (c) of the Prospectus Regulation 2017/1129 (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 National Depository of Securities (KDPW 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.*);

- |   |  |
|---|--|
| <p>(vi) Spółka wyemituje maksymalnie do 500.000 (pięćset tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 500.000.000 PLN (pięćset milionów złotych);</p> <p>(vii) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie wynosiła: 1000 PLN (tysiąc złotych);</p> <p>(viii) dniem emisji Obligacji będzie 29 grudnia 2020 r. lub dzień przypadający około tej daty;</p> <p>(ix) terminem wykupu Obligacji będzie 29 grudnia 2027 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 1,85% (sto osiemdziesiąt pięć punktów bazowych);</p> <p>(xi) Obligacje będą niezabezpieczone.</p> | <p>(vi) the Company shall issue up to 500,000 (five hundred thousand) Bonds, with a nominal value PLN 1,000 (one thousand zlotys) each, and a maximum total nominal value of up to PLN 500,000,000 (five hundred million zlotys);</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 December 29, 2020 or a day near that date;</p> <p>(ix) the date for the repurchase of the Bonds will be December 29, 2027 (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 1.85% (one hundred eighty five basis points);</p> <p>(xi) The Bonds will be unsecured.</p> |
|---|--|

Zarząd Spółki wyraża zgodę na zawarcie przez Spółkę wszelkich niezbędnych umów związanych z emisją i obrotem Obligacji na rynku wtórnym.

The Company's Management Board hereby approves the execution by the Company of all necessary agreements in connection with issue and secondary trading of the Bonds.

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.

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.

Emisja Obligacji wymaga zatwierdzenia przez jedynego współnika Spółki.

This resolution is subject to further approval of the sole shareholder of the Company.

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.

**Jean Marc HARION**

**Marcin SZUL**

**Michał WAWRZYNOWICZ**

**Wojciech DANIELUK**

**Piotr KURIATA**

**Mikkel NOESGAARD**

**Michał ZIÓŁKOWSKI**

Warszawa, 18 grudnia 2020 roku

Warsaw, December 18, 2020

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

**Play Communications S.A.**

*Société anonyme*

Siège social: 4/6, rue du Fort Bourbon, L - 1249 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B 183.803

(the **Company**)

---

**WRITTEN RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY  
DATED 12 NOVEMBER 2019**

---

The following, being all the directors of the Company (together, the **Directors**, and each of them, a **Director**):

Andrzej Klesyk,	class A director,
Andrzej Olechowski,	class A director,
Dominik Libicki,	class A director,
Ioannis Karagiannis,	class B director,
Rouben Bourlas,	class B director,
Vasileios Billis,	class B director,
Graham Bruce McInroy,	class C director,
Serdar Cetin,	class C director,
Patrick Tillieux,	class C director,

acknowledge the following:

**I. BACKGROUND**

WHEREAS on or about the date hereof, the Company contemplates to approve the

- (i) establishment by P4 sp. z o.o. (the "**Subsidiary**") of a bond program with the maximum amount of PLN 2,000,000,000 (outstanding amount), issued under multiple number of tranches with the maximum tenor of up to 7 years, and annual interest period based on variable interest rate. The proceeds thereof shall be used in particular for the periodic needs of the working capital needs and general corporate purposes of the Subsidiary (the "**Program**"). Bonds issued under the Program will be dematerialized and registered in a central securities depository in the meaning of Polish Act on Trading.
- (ii) issue by the Subsidiary of the bonds under the Program, with maturity no later than 7 years from the issue date on terms and conditions set out in a separate resolution of the Subsidiary's Management Board and the Subsidiary's sole shareholder resolution which will depend on market conditions.

WHEREAS any document or agreement listed herein are hereinafter collectively referred to as the **Documents** and any documents or agreements in relation thereto, are hereinafter collectively referred to as the **Transaction**.

WHEREAS it is further contemplated that the Company approves and, to the extent necessary, ratifies the execution of any letters, security interests, guarantees, instruments, deeds, agreements, documents of title, acknowledgments, statements, certificates (including, but not limited to, director's certificates and compliance certificates), side letter, or powers of attorney, which could be required from time to time, and any other documents as may be necessary or useful in connection with the Transaction or these resolutions (the **Ancillary Documents**).

## **II. DECLARATIONS AND DELIBERATION**

Each Director declared that he/she had no opposite interest in the matters referred to in these resolutions.

After having considered the Transaction, the Documents and the Ancillary Documents (to the extent available) and taking into account all relevant circumstances and considered the consequences for the affairs of the Company, the Directors were satisfied that the matters referred therein:

- (i) are in compliance with the articles of association of the Company (the Articles) and the applicable legal provisions; and
- (ii) would not result in any breach of any restriction imposed by law, the Articles or any agreement to which the Company is a party or by which the Company is bound.

Having carefully reviewed and considered the Transaction, the Documents and the Ancillary Documents, the Board unanimously adopted the following resolutions which it deemed in the corporate interest of the Company:

### **FIRST RESOLUTION**

The Board approves setting up by the Subsidiary of the Bond Issue Program (the "**Program**"), as part of which the Subsidiary 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 2,000,000,000 (two billion zloty). Dematerialized bearer bonds, denominated in zloty, with maturity from 1 to 7 years will be issued in accordance with Article 33(1) of the Polish Bonds Act, based on exceptions from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) of Prospectus Regulation 2017/1129 (the "**Bonds**"). The Bonds will be offered only to qualified investors. The Bonds will be introduced to trading and listed in the Catalyst alternative trading system operated by the Warsaw Stock Exchange S.A.

### **SECOND RESOLUTION**

The Board approves entering by the Subsidiary into an agreement regarding the issue of Bonds under the Program with Santander Bank Polska S.A. and Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (the "**Co-arrangers**"), (the "**Program Agreement**") and all necessary agreements in connection with setting up the Program.

### **THIRD RESOLUTION**

The Board approves multiple issues of the bonds by the Subsidiary under the Program, with maturity no later than 7 years from the issue date, on terms and conditions set out in a separate resolution of the Subsidiary's Management Board and the Subsidiary's sole shareholder resolution which will depend on market conditions.

#### **FOURTH RESOLUTION**

The Board authorises Ioannis Karagiannis and Graham Bruce McInroy, each of them acting individually, 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, adopt and sign the Subsidiary's sole shareholder resolutions on behalf of the Company as required to establish the Program and to issue the Bonds. The final decision concerning issuance and terms and conditions of Bonds under the Program will be approved by separate resolution of the Subsidiary's Management Board which will require prior approval by way of the Subsidiary's sole shareholder resolution and will depend on market conditions.

#### **FIFTH RESOLUTION**

The Board resolves to appoint Ioannis Karagiannis and Graham Bruce McInroy, each of them acting individually, as authorised signatories (hereinafter referred to as the Authorised Signatories), with full power of substitution, in the name and for the account of the Company, and undertakes to ratify and indemnify any costs or expenses properly incurred by the Authorised Signatories, and to authorise, empower and entitle Authorised Signatories, to:


- a) represent the Company in negotiating, drafting and amending or otherwise completing where appropriate the Documents and any Ancillary Document as the Authorised Signatories in their discretion may deem appropriate;
- b) execute, sign, deliver and dispatch where appropriate the Documents and any Ancillary Document as the Authorised Signatories in their discretion may deem appropriate or under these resolutions; and
- c) agree, from time to time, in the name and on behalf of the Company, to undertake all such acts and matters where appropriate, as may be required, necessary or incidental in order to implement the Transaction, the Documents and any Ancillary Documents or these resolutions.

#### **SIXTH RESOLUTION**

The Board further resolves to approve the issuance by any Director of one or several certified copies of the present resolutions.

***(Remainder of the page intentionally left blank – Signature page follows)***

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**

  
Name: Andrzej Klesyk  
Title: Class A director  
Date: 12.11.2019

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**



---

Name: Andrzej Olechowski

Title: Class A director

Date: 12. 11. 2018



**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**



Name: Dominik Libicki

Title: Class A director

Date: 12.11.2019

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. In connection with the approval of Bonds Program.**



**Name:** Ioannis Karagiannis

**Title:** Class B director

**Date:** 12.11.2019

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**



Name: Rouben Bourlas

Title: Class B director

Date: 12.11.2019

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**



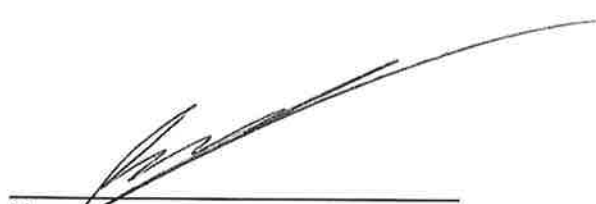
---

Name: Vasileios Billis

Title: Class B director

Date: 12.11.2019

***Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.***



---

Name: Graham Bruce McInroy  
Title: Class C director  
Date: 12.11.2019

***Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. In connection with the approval of Bonds Program.***



---

Name: Serdar Cetin  
Title: Class C director  
Date: 12.11.2019

**Signature page to the written resolutions of the Board of Directors of Play Communications S.A. in connection with the approval of Bonds Program.**



Name: Patrick Tillieux

Title: Class C director

Date: 12.11.2019

**PISEMNA UCHWAŁA  
JEDYNEGO WSPÓLNIKA**

**SPÓŁKI P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**NR 2020 / 088**

**Z DNIA 18 GRUDNIA 2020 R.**

**Play Communications S.A.**, luksemburska spółka akcyjna (*société anonyme*) z siedzibą w Wielkim księstwie Luksemburga, przy rue du Fort Bourbon 4/6, L-1249 Luksemburg, oraz zarejestrowana w Luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B183803 („**PCSA**”), działając jako jedyny wspólnik spółki P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wynałazek 1, 02-677 Warszawa, zarejestrowanej w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217207, o numerze NIP 9512120077 („**Spółka**”), na podstawie art. 230 oraz 227 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 9 ust. 2.2. (n), (aa) Umowy Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

- (i) emisję przez Spółkę obligacji serii B („**Obligacje**”) w ramach ustanowionego przez Spółkę Programu Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości nominalnej wyemitowanych w ramach Programu i niewykupionych obligacji w wysokości 2.000.000.000 PLN (słownie: dwa miliardy złotych) w danym czasie („**Program**”) na warunkach szczegółowo określonych w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”) stanowiących załącznik nr 1 do niniejszej uchwały;

**WRITTEN RESOLUTION  
OF THE SOLE SHAREHOLDER**

**OF P4 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ  
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**WITH ITS SEAT IN WARSAW**

**NO 2020 / 088**

**DATED DECEMBER 18, 2020**

**Play Communications S.A.**, a Luxembourg société anonyme with registered office in the Grand Duchy of Luxembourg, at 4/6, rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B183803 (the „**PCSA**”), acting as the sole shareholder of P4 sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw, at Wynałazek 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 article 230 and article 227 § 2 of the Commercial Companies Code and § 9 sec. 2.2 (n), (aa) of the Company's Articles of Association, hereby gives its consent to:

- (i) issuance by the Company of series B bonds (the „**Bonds**”) under Bond Issue 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 2,000,000,000 (two billion zloty) (the „**Program**”) based on detailed terms and conditions of the Bonds issued within the Program („**Terms and Conditions**”) constituting schedule 1 to this resolution;



- |  |  |
|--|--|
| <p>(ii) Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w ramach oferty publicznej w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.) („<b>Ustawa o Obligacjach</b>”) na podstawie wyjątku od obowiązku sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego, o którym mowa w art. 1 ust. 4 (a) Rozporządzenia Prospektowego 2017/1129 („<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>”);</p> | <p>(ii) the Bonds will be issued within a public offer in accordance with Article 33(1) of the Bonds Act of 15 January 2015 (consolidated text: Journal of Laws from 2018, item 483, as amended) (“<b>The Bond Act</b>”), based on exception from the requirement to draw up a prospectus and have it approved, as contemplated in Article 1(4) (a) of the Prospectus Regulation 2017/1129 (the “<b>Prospectus Regulation</b>”);</p> |
| <p>(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.;</p>   | <p>(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 National Depository of Securities (KDPW S.A.);</p>  |
| <p>(iv) Obligacje będą oferowane wyłącznie inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego;</p>  | <p>(iv) the Bonds will be offered only to the qualified investors within a meaning of the Prospectus Regulation;</p>   |
| <p>(v) Obligacje będą wprowadzone do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A.;</p>   | <p>(v) the Bonds will be introduced to trading and listed in the alternative trading system Catalyst operated the Warsaw Stock Exchange (<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>);</p>   |
| <p>(vi) Spółka wyemituje maksymalnie do 500.000 (pięćset tysięcy) Obligacji, o wartości nominalnej 1.000 PLN (tysiąc złotych) każda i o łącznej maksymalnej wartości nominalnej do 500.000.000 PLN (pięćset milionów złotych);</p>   | <p>(vi) the Company shall issue up to 500,000 (five hundred thousand) Bonds, with a nominal value PLN 1,000 (one thousand zlotys) each, and a maximum total nominal value of up to PLN 500,000,000 (five hundred million zlotys);</p>  |
| <p>(vii) Cena emisyjna jednej Obligacji będzie wynosiła: 1000 PLN (tysiąc złotych);</p>  | <p>(vii) the issue price of each Bond shall be: PLN 1,000 (one thousand zloty);</p>  |
| <p>(viii) dniem emisji Obligacji będzie 29 grudnia 2020 r. lub dzień przypadający około tej daty;</p>  | <p>(viii) the issue date of the Bonds will be December 29, 2020 or a day near that date;</p>   |
| <p>(ix) terminem wykupu Obligacji będzie 29 grudnia 2027 r. (z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w Warunkach Emisji);</p>   | <p>(ix) the date for the repurchase of the Bonds will be December 29, 2027 (but it will be possible to repurchase them early under the principles specified in the Terms and Conditions);</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 1,85% (sto osiemdziesiąt pięć punktów bazowych);

(xi) Obligacje będą niezabezpieczone.

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności niezbędnych, przydatnych lub wymaganych w celu skutecznej emisji i przydziału Obligacji oraz dokonania wszelkich czynności oraz zawarcia wszelkich umów w związku z emisją i obrotem Obligacji na rynku wtórnym.

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

(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 1.85% (one hundred eighty five basis points);

(xi) The Bonds will be unsecured.

Management Board of the Company shall be authorized to perform all actions necessary, useful or required to effectively issue and allot the Bonds and perform all actions as well as to conclude all agreements related to the Issue and secondary trading of the Bonds.

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

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

Przez/By:

Shahbaz STARUM

Nazwisko/Name:

Tytuł/Title: Prezenter

[Signature]

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

#### **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 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 r., uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r. oraz uchwały rady dyrektorów Play Communications S.A. z dnia 12 listopada 2019 r., zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 2.000.000.000 (słownie: dwa 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.

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

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

- (a) dokumenty Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji, w tym umowę *Senior Facilities Agreement* z dnia 7 marca 2017 r. (z późn. zmianami) zawartą przez m.in. Emitenta oraz umowy i dokumenty z nią związane;
- (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, awał, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awał, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregoś z członków 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 zawieranymi 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 któregoś z członków 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, 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 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% 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 (k) 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 3 (trzech) 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, 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 100 (słownie: sto) milionów złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT) lub 3% 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 przekroczą 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) jakiegokolwiek 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 jakiegokolwiek 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 Wypłaty 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) jakiekolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek 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 posttransakcyjnego związanego z takimi transakcjami.

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

**„Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji”** oznacza 6. 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 3. 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.

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

„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 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 5% Skorygowanej EBITDA Grupy za Okres Badania.

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

„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 wartość 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.

**„Okres Badania”** oznacza dla każdego Dnia Badania okresu Półrocza Obrotowego 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.

**„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.

**„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), związanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.3(a).

„**Premia**” oznacza kwotę płatną przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.3 (*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.

„**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” – 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 [www.play.pl/p4](http://www.play.pl/p4).

„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 Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2020 r., poz. 1208, ze zm.).

„Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.).

„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 (Dz. U. z 2020 r., poz. 623, ze zm.).

„Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.).

„Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2020 r., poz. 814, ze zm.).

„Ustawa Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2020 r., poz. 1228, ze zm.).

„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, weksla (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, 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) jakiejkolwiek 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) jakiejkolwiek innej czynności (w tym jakiejkolwiek 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 Przypadku Naruszenia, o którym 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 9.2, 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 ZAŁĄCZNIKU 2 do niniejszych Warunków Emisji.

**„Zmiana Kontroli”** oznacza sytuację, w której Iliad S.A., z siedzibą w Paryżu przy 16, rue de la Ville-L'Evêque, 75008, Francja, zarejestrowana w Rejestrze Spółek w Paryżu pod numerem 342 376 332, przestanie posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, udziały reprezentujące co najmniej 50% plus jeden udział w kapitale zakładowym 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 nie tworzące 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 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).
- (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 Obligacji są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.
- (b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacji 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) W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia BMR).

- (e) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*) podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe - zgodnie z punktem (d) powyżej lub gdy w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej ostatnia dostępna Stopa Bazowa będzie starsza niż 6 miesięcy Stopa Bazowa zostanie ustalona przez Agenta Technicznego w porozumieniu z Agentem Kalkulacyjnym i Emitentem w oparciu o każdego oficjalnego następcę Stopy Bazowej dla depozytów w PLN na rynku międzybankowym o długości określonej w Suplemencie.
- (f) 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**”).
- (g) 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.
- (h) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- (i) Na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji, GPW Benchmark S.A. jest ujęta w rejestrze administratorów zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR oraz otrzymała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego 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 - 7.2.3, 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(f) 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 jakąkolwiek 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 7.3 - 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 Punktu 7.2.3 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 Wyplata 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 Wyplata 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**

Którerekolwiek 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 na ASO GPW w terminie 120 Dni Roboczych od Dnia Emisji.

(o) **Zmiana Kontroli**

Nastąpi Zmiana Kontroli.

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](mailto:obligacje@play.pl) oraz Agentu Technicznego: [obligacje@santander.pl](mailto: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 zwłocie z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 Dni Roboczych 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 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 zastępują.
- (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 rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2019 r., poz. 1500, ze zm.).

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 w siedzibie Emitenta lub poprzez stronę internetową 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 180 dni 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 180 dni 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 90 dni od zakończenia danego Półrocza Obrotowego;
- (d) półroczne niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie Emitenta oraz jego spółek zależnych, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 90 dni od zakończenia danego Półrocza Obrotowego.

9.2 Wraz 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 do wglądu w siedzibie Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w ZAŁĄCZNIKU 3 do niniejszych Warunków Emisji („**Zaświadczenie o Zgodności**”).

9.3 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 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. Wynałazek 1, 02-677 Warszawa (z dopiskiem „Dane Osobowe”), lub (ii) e-mailowo, pod adresem [iod@pomocplay.pl](mailto: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) oraz lit. c) 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 działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi 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 pełni 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, współpracuje z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiada informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być

przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem 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 mu oraz jego 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 grudnia 2020 r.



**P4 sp. z o.o.**

Podpis:

Imię i nazwisko:



MARCIN SZUL

Podpis:

Imię i nazwisko:



PIOTR KURIATA

## ZAŁĄCZNIK 1 SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 18 grudnia 2020 r., emitowanych przez P4 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 2.000.000.000 (słownie: dwa 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:	B
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2020/287 z dnia 18 grudnia 2020 r. oraz uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2020/88 z dnia 18 grudnia 2020 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:	500.000
5.	Dzień Emisji:	29 grudnia 2020
6.	Dzień Wykupu:	29 grudnia 2027
7.	Maksymalna łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	500.000.000,00 PLN
8.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 PLN
9.	Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000,00 PLN
10.	Oprocentowanie:	zmiennie
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>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: 185 bps;</p> <p>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: 185 bps + 25 bps;</p> <p>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: 185 bps + 75 bps;</p>	
13.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps	
14.	Czas trwania depozytów, o którym mowa w Podpunkcie 3.6(e) Warunków Emisji	6 miesięcy	
15.	Cel emisji:	Nieokreślony	
16.	Premia:	Data Przedterminowego Wykupu od Dnia Emisji	Premia
		do 1 roku (włącznie)	3.00%
		od 1 roku do 2 roku (włącznie)	1.50%
		od 2 roku do 3 roku (włącznie)	0.75%
		od 3 roku do Dnia Wykupu	0.00%

Warszawa, dnia 18 grudnia 2020 r.

**OKRESY ODSETKOWE**

<b>Okres odsetkowy</b>	<b>Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego</b>	<b>Dzień Płatności Odsetek</b>
1.	29 grudnia 2020	29 czerwca 2021
2.	29 czerwca 2021	29 grudnia 2021
3.	29 grudnia 2021	29 czerwca 2022
4.	29 czerwca 2022	29 grudnia 2022
5.	29 grudnia 2022	29 czerwca 2023
6.	29 czerwca 2023	29 grudnia 2023
7.	29 grudnia 2023	29 czerwca 2024
8.	29 czerwca 2024	29 grudnia 2024
9.	29 grudnia 2024	29 czerwca 2025
10.	29 czerwca 2025	29 grudnia 2025
11.	29 grudnia 2025	29 czerwca 2026
12.	29 czerwca 2026	29 grudnia 2026
13.	29 grudnia 2026	29 czerwca 2027
14.	29 czerwca 2027	29 grudnia 2027

Warszawa, dnia 18 grudnia 2020 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 B emitowanymi przez spółkę P4 sp. z o.o. („**Emitent**”) w ramach Programu, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2020/287 z dnia 18 grudnia 2020 r. oraz uchwały zgromadzenia wspólników Emitenta nr 2020/88 z dnia 18 grudnia 2020 r. („**Obligacje**”) („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji danej serii 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 danej serii Obligacji w Dniu Emisji (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](mailto:obligacje@play.pl) oraz Agenta Technicznego: [obligacje@santander.pl](mailto: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](mailto:obligacje@play.pl) oraz Agentu Technicznego: [obligacje@santander.pl](mailto: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 określonego 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 I. 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 zwrot 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) 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. 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 lub siedzibę 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 Emitenta lub jednego lub więcej Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji w Dniu Emisji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, 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 podpisany 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 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 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 danej serii 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 jednomyślnej 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 elektronicznym.
- (f) W trybie pisemnym głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecny na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się”. Głos na karcie oddaje się poprzez jej przekazanie do Przewodniczącego lub osoby

przez niego wskazanej 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 jakiegokolwiek 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 wchodzi 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. Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie pisemnego 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.
- (j) Do podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie innej niż zmiana kwalifikowanych postanowień Warunków Emisji 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 danej serii na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii.
- (m) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale.

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI**

**ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

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

Zgodnie z Punktem 9.2 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 [●] Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●] Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. [●] 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 [●] Emitenta

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. [●] 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 [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●]  
(„**Warunki Emisji Obligacji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

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

Miejscowość: [●]

Data: [●]

Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji Obligacji”) oraz Suplementem z dnia [●]

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.

„**4G LTE Ultra**” oznacza sieć wykorzystującą agregację minimum 2 pasm częstotliwości.

„**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**” oznacza P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Wynałazek 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.

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

„**Obligacje**” oznaczają obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną tj. 500.000 niemających formy dokumentu, oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN, o łącznej wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 grudnia 2020 r. nr 2020/287 oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta z dnia 18 grudnia 2020 r. nr 2020/088.

„**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 Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 814 z późn. zm.).

„**Prawo Telekomunikacyjne**” oznacza ustawę z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 2460 z późn. zm.)

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.)

„**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 2 000 000 000 PLN w danym czasie, ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 r. oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r.

„**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, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**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

#### 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.

„**4G LTE Ultra**” oznacza sieć wykorzystującą agregację minimum 2 pasm częstotliwości.

„**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**” oznacza P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Wynałazek 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.

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

„**Obligacje**” oznaczają obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną tj. 500.000 niemających formy dokumentu, oprocentowanych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN, o łącznej wartości nominalnej 500.000.000,00 PLN, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 grudnia 2020 r. nr 2020/287 oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta z dnia 18 grudnia 2020 r. nr 2020/088.

„**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 Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 814 z późn. zm.).

„**Prawo Telekomunikacyjne**” oznacza ustawę z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne (t. j. Dz. U. z 2019 r. poz. 2460 z późn. zm.)

„**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (t. j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.)

„**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 2 000 000 000 PLN w danym czasie, ustanowiony na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2019/242 z dnia 11 listopada 2019 r. oraz uchwały jedynego wspólnika Emitenta nr 2019/88 z dnia 14 listopada 2019 r.

„**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, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**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