

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji (**Warunki Emisji**) obligacji serii A (**Obligacje**), których szczegółowe parametry zostały określone w suplemencie emisyjnym stanowiącym Załącznik 1 (**Suplement Emisyjny**), emitowanych przez **MOL MAGYAR OLAJ - ES GÁZIPARI NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG** z siedzibą pod adresem Dombóvári út 28., H-1117 Budapeszt, Węgry, posiadającą węgierski numer identyfikacji podatkowej 10625790444, numer VAT UE HU 17781774, utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem węgierskim, wpisaną do Rejestru Spółek prowadzonego przez Sąd Okręgowy dla Miasta Stołecznego Budapesztu pod nr Cg. 01-10-041683, posiadającą rachunek bankowy nr HU32 1080 0007 2113 3136 0000 0000 prowadzony przez Citibank Europe plc Hungarian Branch (**Emitent**), posiadającą stronę internetową: <https://molgroup.info/en/investor-relations>.

1. DEFINICJE I WYKŁADNIA

1.1 Definicje

W niniejszych Warunkach Emisji:

Agent Dokumentacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, do którego Emitent będzie przekazywał dokumenty, informacje i komunikaty, o których mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Agent Emisji oznacza agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, wskazanego w Suplemencie Emisyjnym.

Agent Kalkulacyjny oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, wykonujący obliczenia wskazane w par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa).

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

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

Dealer oznacza podmiot wskazany w Suplemencie Emisyjnym, powołany przez Emitenta do pełnienia funkcji dealera w związku z emisją Obligacji.

Depozyt oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

Dzień Emisji oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Dzień Płatności Odsetek oznacza każdy dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym ma zastosowanie punkt (b)(iv) par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa), dany dzień będzie podlegał przesunięciu zgodnie ze Zmodyfikowaną Konwencją Następnego Dnia Roboczego, a także ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW oraz uczestnicy bezpośredni KDPW z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej prowadzą działalność umożliwiającą przenoszenie Obligacji i dokonywanie płatności z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Praw oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji, trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji.

Dzień Ustalenia Stopy Procentowej oznacza, o ile z obowiązujących w danym czasie regulacji GPW lub KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia stopy procentowej, trzeci Dzień Roboczy przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, dla którego zostanie ustalona stopa procentowa.

Dzień Wykupu oznacza dzień wskazany w Suplemencie Emisyjnym, z zastrzeżeniem że, w przypadku, w którym ma zastosowanie punkt (b)(iv) par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa), dzień ten podlega przesunięciu zgodnie ze Zmodyfikowaną Konwencją Następnego Dnia Roboczego.

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

GPW Benchmark oznacza GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie.

Grupa oznacza Emitenta oraz jego podmioty zależne.

Istotny Podmiot Zależny oznacza, w każdym czasie, podmiot zależny Emitenta, którego skonsolidowana wartość trwałego kapitału własnego lub EBITDA ZPP (z wyłączeniem pozycji w ramach Grupy) stanowi co najmniej 10% Skonsolidowanej Wartości Trwałego Kapitału Własnego lub EBITDA ZPP Emitenta (w ujęciu skonsolidowanym).

W tym celu:

- (a) skonsolidowana wartość trwałego kapitału własnego lub EBITDA ZPP podmiotu zależnego Emitenta zostanie ustalona na podstawie jego ostatniego rocznego sprawozdania finansowego (w ujęciu skonsolidowanym, jeśli posiada on podmioty zależne), na podstawie którego sporządzone zostało ostatnie roczne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta;
- (b) jeśli podmiot zależny Emitenta stanie się członkiem Grupy po dacie, na którą zostało sporządzone ostatnie roczne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta, wówczas skonsolidowana wartość trwałego kapitału własnego lub EBITDA ZPP tego podmiotu zależnego Emitenta zostanie ustalona na podstawie jego ostatniego rocznego sprawozdania finansowego;
- (c) Skonsolidowana Wartość Trwałego Kapitału Własnego lub EBITDA ZPP Emitenta zostanie ustalona na podstawie ostatniego rocznego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta skorygowanego (w razie potrzeby) w celu odzwierciedlenia skonsolidowanej wartości trwałego kapitału własnego lub EBITDA ZPP spółki, która została nabyta lub zbyta bądź przedsiębiorstwa, które zostało nabyte lub zbyte w późniejszym terminie; oraz
- (d) jeśli Istotny Podmiot Zależny zbędzie wszystkie lub zasadniczo wszystkie swoje aktywa na rzecz innego podmiotu zależnego Emitenta, wówczas natychmiast przestanie on być Istotnym Podmiotem Zależnym i drugi podmiot zależny (o ile już nim nie jest) natychmiast stanie się Istotnym Podmiotem Zależnym; to, czy podmiot zależny jest Istotnym Podmiotem Zależnym w jakimkolwiek kolejnym Okresie Pomiaru po tym zbyciu, zostanie ustalone na podstawie kolejnego rocznego sprawozdania finansowego tego podmiotu zależnego oraz Emitenta (w ujęciu skonsolidowanym).

Przy czym:

- (i) pierwsze ustalenie, czy spółka, która zostanie podmiotem zależnym Emitenta po emisji Obligacji, jest czy nie jest Istotnym Podmiotem Zależnym nastąpi na podstawie ostatniego rocznego zbadanego sprawozdania finansowego tej spółki oraz ostatniego rocznego zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta, w każdym przypadku za rok obrotowy po roku obrotowym Emitenta, w którym przypada data nabycia tej spółki; i
- (ii) w przypadku sporu, czy spółka jest czy nie jest Istotnym Podmiotem Zależnym, Obligatariusze będą mogli bez dalszego badania lub dowodu polegać na treści zaświadczenia wydanego przez biegłych rewidentów Emitenta i dostarczonego Obligatariuszom stwierdzającego, że zdaniem tychże biegłych rewidentów podmiot zależny Emitenta jest lub nie jest bądź był lub nie był w jakimkolwiek określonym czasie lub w jakimkolwiek określonym okresie Istotnym Podmiotem Zależnym, a jeśli Obligatariusze będą polegać na tym zaświadczeniu, w braku oczywistego błędu będzie ono ostateczne i wiążące dla wszystkich stron.

Dla potrzeb niniejszej definicji, **skonsolidowana wartość trwałego kapitału własnego** spółki oznacza pozycję „*aktywa ogółem*” w sprawozdaniu finansowym tej spółki (w ujęciu skonsolidowanym, jeśli takie sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone) pomniejszoną o sumę pozycji „*wartości niematerialne i prawne*” oraz „*zobowiązania razem*” tej spółki w ujęciu skonsolidowanym, obliczoną na podstawie sprawozdania finansowego tej spółki (w ujęciu skonsolidowanym, jeśli takie sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone).

Gdzie:

Skonsolidowana Wartość Trwałego Kapitału Własnego oznacza pozycję „*aktywa ogółem*” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta pomniejszoną o sumę pozycji „*wartości niematerialne i prawne*” oraz „*zobowiązania razem*” Emitenta w ujęciu skonsolidowanym, obliczoną na podstawie ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w ujęciu skonsolidowanym, jeśli takie sprawozdanie finansowe zostanie sporządzone).

EBITDA ZPP oznacza, w stosunku do jakiejkolwiek osoby i za jakikolwiek Okres Pomiaru, zysk z działalności operacyjnej powiększony o otrzymane dywidendy wypłacone w gotówce oraz powiększony o amortyzację lub umorzenia. Dla potrzeb definicji **Istotnego Podmiotu Zależnego** otrzymane dywidendy wypłacone w gotówce będą obliczane na podstawie rachunku przepływów pieniężnych/sprawozdania z przepływów pieniężnych, zaś zysk z działalności operacyjnej, umorzenia, rezerwy i amortyzacja będą obliczane na podstawie skonsolidowanego (lub, jeśli będzie niedostępny, jednostkowego) rachunku zysków i strat odpowiedniej osoby. Dla potrzeb obliczania EBITDA ZPP za jakikolwiek Okres Pomiaru, EBITDA ZPP spółki, która została nabyta lub zbyta przez członka Grupy za wynagrodzenie przekraczające 250 milionów EUR w tym Okresie Pomiaru, zostanie uwzględniony, w przypadku nabycia, lub wykluczony, w przypadku zbycia, w ujęciu pro forma, jak gdyby nabycie lub, odpowiednio, zbycie zostało sfinalizowane w pierwszym dniu tego Okresu Pomiaru.

Okres Pomiaru oznacza okres dwunastu miesięcy kończący się w ostatnim dniu roku obrotowego Emitenta.

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

Koordinator Emisji oznacza Dealera wyznaczonego przez Emitenta do pełnienia funkcji koordynatora emisji danej serii Obligacji.

Korekta oznacza wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być ustalona na podstawie wzoru lub metody obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastosowaniem Wskaźnika Alternatywnego. Korekta będzie określona zgodnie z punktem (b)(vi) par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa). Dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

Marża oznacza marżę, stanowiącą składową Stopy Procentowej, określoną w Suplemencie Emisyjnym.

Obligatariusz oznacza posiadacza Obligacji.

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

Okres Odsetkowy oznacza okres od wskazanego w Suplemencie Emisyjnym dnia rozpoczęcia naliczenia odsetek (wliczając ten dzień) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) do następnego Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub wcześniejszy wykup Obligacji.

Podmiot Wyznaczający oznacza:

- (a) organ państwowy lub inny organ publiczny, który na mocy ustawy lub rozporządzenia wyznaczył indeks, który ma być stosowany zamiast indeksu, na podstawie którego jest określane oprocentowanie dla Obligacji;
- (b) ciało, grupę lub organizację powołaną na mocy przepisów prawa lub przez organ państwowy lub inny organ publiczny w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określane oprocentowanie dla Obligacji; lub
- (c) Komisję Nadzoru Finansowego.

Premia oznacza premię od wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie par. 10 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta) w kwocie określonej w Suplemencie Emisyjnym.

Program oznacza program emisji obligacji o wartości 2.000.000.000 PLN ustanowiony przez Emitenta.

Przypadek Naruszenia oznacza każde zdarzenie określone w par. 11.3 (Przypadki Naruszenia).

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 dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014, z późn. zm.

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

Stopa Bazowa oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa).

Stopa Procentowa oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, według której naliczane są odsetki od Obligacji bądź stopę wskazaną w Suplemencie Emisyjnym.

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

WIBOR oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark (lub każdego jej oficjalnego następcę) w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, dla okresu (terminu) równego Właściwemu Okresowi Zapadalności, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

Właściwy Okres Zapadalności oznacza okres wskazany w Suplemencie Emisyjnym.

Wskaźnik Alternatywny oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z punktem (b)(iv) par. 6.1 (Zmienna Stopa Procentowa).

Zadłużenie oznacza jakiekolwiek zadłużenie (w tym wartość nominalną, premię, odsetki lub inne kwoty) wynikające z jakichkolwiek obligacji krótkoterminowych, obligacji długoterminowych, skryptów dłużnych, instrumentów dłużnych, bonów komercyjnych lub innych dłużnych papierów wartościowych lub jakichkolwiek pożyczonych środków pieniężnych (w tym, między innymi, jakichkolwiek środków pieniężnych płatnych na podstawie gwarancji spłaty lub poręczenia za spłatę pożyczonych lub pozyskanych środków pieniężnych) lub jakiegokolwiek zobowiązania z tytułu lub w związku z jakimkolwiek akceptem lub kredytem akceptacyjnym.

Zmodyfikowana Konwencja Następnego Dnia Roboczego oznacza regułę, zgodnie z którą dzień, do którego ma zastosowanie Zmodyfikowana Konwencja Następnego Dnia Roboczego, przypadający na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwany na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tym dniu, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ten dzień. W przeciwnym przypadku, dzień przypadający na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwany na najbliższy Dzień Roboczy przed tym dniem.

1.2 Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) odniesienie do paragrafu, punktu lub załącznika stanowi odniesienia do paragrafu lub punktu niniejszych Warunków Emisji bądź załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienie do:
 - (i) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu obejmuje odniesienie do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu ze zmianami; oraz
 - (ii) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienie do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia ze zmianami lub innego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, który zastąpi dany przepis, ustawę lub rozporządzenie; oraz
- (c) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

2. OPIS ŚWIADCZENIA

Emitent zobowiązuje się spełnić na rzecz Obligatariusza świadczenie pieniężne w wysokości i terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w tym w Suplemencie Emisyjnym.

3. OPIS OBLIGACJI

- (a) Obligacje są obligacjami na okaziciela. Obligacje zostały zdematerializowane (nie mają formy dokumentu).
- (b) Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

4. STATUS OBLIGACJI

Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta oraz będą mieć równorzędny status (*pari passu*), bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem oraz (z zastrzeżeniem jakichkolwiek wyjątków na mocy powszechnie obowiązujących przepisów polskiego prawa) na równi i proporcjonalnie z wszelkimi innymi bieżącymi lub przyszłymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta i zostaną zaspokojone w tych samych proporcjach, w których zostaną zaspokojone te zobowiązania.

5. ZAKAZ USTANAWIANIA ZABEZPIECZEŃ

5.1 Zakaz ustanawiania zabezpieczeń

Do czasu wykupienia wszystkich Obligacji Emitent nie ustanowi ani nie będzie utrzymywał oraz spowoduje, że żaden z jego odpowiednich Podmiotów Zależnych nie ustanowi ani nie będzie utrzymywał żadnej hipoteki, obciążenia, prawa zatrzymania, zastawu ani innego zabezpieczenia (w tym analogicznego do powyższych zgodnie z prawem jakiegokolwiek odpowiedniego państwa) (każde jako **Zabezpieczenie**) na jakiegokolwiek bieżącej lub przyszłej działalności, przedsiębiorstwie, aktywach lub należnościach (w tym niewniesionych wkładach na kapitał zakładowy) Emitenta na zabezpieczenie jakiegokolwiek Istotnego Zadłużenia lub gwarancji spłaty/poręczenia za spłatę Istotnego Zadłużenia, chyba że Emitent, w przypadku ustanowienia Zabezpieczenia, wcześniej lub jednocześnie oraz, w jakimkolwiek innym wypadku, niezwłocznie podejmie wszelkie działania konieczne, aby zapewnić, że:

- (a) wszelkie kwoty płatne przez niego z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w formie Zabezpieczenia na równi i proporcjonalnie z Istotnym Zadłużeniem; lub
- (b) zostanie ustanowione takie inne zabezpieczenie lub zawarte takie inne porozumienie (obejmujące ustanowienie Zabezpieczenia lub nieobejmujące ustanowienia Zabezpieczenia) na warunkach, które: (i) nie są istotnie mniej korzystne dla interesów Obligatariuszy, lub (ii) zostały zatwierdzone uchwałą zgromadzenia Obligatariuszy.

5.2 Interpretacja

Dla potrzeb niniejszych Warunków Emisji:

gwarancja spłaty/poręczenie za spłatę oznacza, w stosunku do Istotnego Zadłużenia jakiegokolwiek Osoby, zobowiązanie innej Osoby do spłaty tego Istotnego Zadłużenia, w tym (między innymi):

- (i) jakikolwiek obowiązek nabycia tego Istotnego Zadłużenia;
- (ii) jakikolwiek obowiązek udzielenia pożyczki, nabycia lub objęcia udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych lub nabycia aktywów lub usług w celu udostępnienia środków pieniężnych na spłatę tego Istotnego Zadłużenia;
- (iii) zwolnienie z odpowiedzialności z tytułu następstw braku spłaty tego Istotnego Zadłużenia; oraz

- (iv) jakiegokolwiek inne porozumienie o przejęciu odpowiedzialności z tytułu spłaty tego Istotnego Zadłużenia.

Istotne Zadłużenie oznacza jakiegokolwiek pożyczki zaciągnięte przez jakąkolwiek Osobę z pierwotnym terminem spłaty przekraczającym rok, mające formę lub reprezentowane przez obligacje krótkoterminowe, obligacje długoterminowe, skrypty dłużne, instrumenty dłużne, bony komercyjne, certyfikaty lub inne dłużne papiery wartościowe (poza, w celu uniknięcia wątpliwości, uprzywilejowanymi udziałami, akcjami lub innymi udziałowymi papierami wartościowymi);

- (i) gdzie ponad 50% łącznej wartości nominalnej tych obligacji krótkoterminowych, obligacji długoterminowych, skryptów dłużnych, instrumentów dłużnych, bonów komercyjnych, certyfikatów lub innych dłużnych papierów wartościowych (poza, w celu uniknięcia wątpliwości, uprzywilejowanymi udziałami, akcjami lub innymi udziałowymi papierami wartościowymi) zostało pierwotnie zaoferowane poza Węgrami przez Emitenta lub za zgodą Emitenta; i
- (ii) które są lub mają być lub mogą być dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na jakimkolwiek rynku giełdowym, pozagiełdowym lub zorganizowanym rynku papierów wartościowych (niezależnie od tego, czy początkowo były dystrybuowane w drodze oferty niepublicznej).

Osoba oznacza jakąkolwiek osobę fizyczną, spółkę handlową, w tym spółkę osobową i spółkę kapitałową, spółkę cywilną, wspólne przedsięwzięcie, stowarzyszenie, organizację, państwo lub agencję państwową lub jakikolwiek inny podmiot, posiadający odrębną osobowość prawną lub nieposiadający odrębnej osobowości prawnej; oraz

podmiot jest Podmiotem Zależnym innego podmiotu (**Podmiot Dominujący**), jeśli (i) Podmiot Dominujący dysponuje większością głosów w organie stanowiącym odpowiedniego podmiotu, lub (ii) Podmiot Dominujący jest współnikiem odpowiedniego podmiotu i przysługuje mu prawo powoływania i odwoływania większości członków zarządu odpowiedniego podmiotu, lub (iii) Podmiot Dominujący jest współnikiem lub akcjonariuszem odpowiedniego podmiotu oraz kontroluje wykonywanie większości praw głosu na zgromadzeniu współników/walnym zgromadzeniu odpowiedniego podmiotu, i obejmuje jakikolwiek podmiot będący Podmiotem Zależnym Podmiotu Zależnego.

6. OPROCENTOWANIE

Sposób oprocentowania Obligacji wskazano w Suplemencie Emisyjnym.

6.1 Zmienna Stopa Procentowa

- (a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według zmiennej Stopy Procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

- (b) Ustalenie zmiennej Stopy Procentowej

- (i) Stopa Procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa sumie Stopy Bazowej i Marży
- (ii) W każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Agent Kalkulacyjny ustali wysokość Stopy Bazowej. Stopa Bazowa będzie stanowić WIBOR dla Właściwego Okresu Zapadalności w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

- (iii) Jeśli Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z powyższym, wówczas Stopa Bazowa zostanie ustalona na poziomie ostatniego dostępnego WIBOR dla Właściwego Okresu Zapadalności, chyba że jest to związane z Ogłoszeniem Końca Publikacji, lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia.
- (iv) Jeśli Stopa Bazowa nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji WIBOR lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia dotyczący WIBOR, wówczas WIBOR zostanie zastąpiony Wskaźnikiem Alternatywnym skorygowanym o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie) ustaloną przez Emitenta, zgodnie z jedną z następujących metod w kolejności od (A) do (D) poniżej:
 - (A) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik referencyjny, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika referencyjnego w ustawie lub rozporządzeniu;
 - (B) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik referencyjny, który rekomendowało do stosowania zamiast danego wskaźnika referencyjnego odpowiednie ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika referencyjnego lub wyznaczony przez organ państwowy lub inny organ publiczny;
 - (C) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik referencyjny, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika referencyjnego Komisja Nadzoru Finansowego; oraz
 - (D) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- (v) Jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczania Stopy Bazowej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub, odpowiednio, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi tę stawkę, w celu wyznaczenia Stopy Bazowej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, w którym będzie ona ponownie dostępna.
- (vi) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (A) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
 - (B) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w podpunktach (iv)(A) - (iv)(C) powyżej:
 - I. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
 - II. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (C) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w podpunktach (iv)(B) i (iv)(C) powyżej, Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w podpunkcie (iv)(D) powyżej:
 - I. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy zastępowanym wskaźnikiem referencyjnym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - II. mediana różnic jest ustalana:

- za okres 60 miesięcy przed dniem, w którym zastępowany wskaźnik referencyjny przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy zastępowany wskaźnik referencyjny nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;
- biorąc pod uwagę każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno zastępowany wskaźnik referencyjny, jak i Wskaźnik Alternatywny.

- (vii) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane do obliczania odsetek także dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- (viii) Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi zmiany lub podstawy do zmiany niniejszych Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- (ix) W przypadku, gdy zgodnie z podpunktem (v) powyżej, Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stopy Bazowej, postanowienia odnoszące się do Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego oraz Korekty (jeśli ma zastosowanie).
- (x) Jeśli w wyniku wyboru Wskaźnika Alternatywnego zgodnie z podpunktem (iv) powyżej niezbędne będzie wprowadzenie zmian do niniejszych Warunków Emisji w zakresie sposobu ustalania Stopy Procentowej, w tym zmian koniecznych do dostosowania niniejszych Warunków Emisji do obowiązujących regulacji KDPW bądź GPW, Emitent wprowadzi niezbędne zmiany do niniejszych Warunków Emisji i opublikuje, w sposób wskazany w par. 12.1 (Zawiadomienia dla Obligatariuszy) poniżej, zmienioną treść niniejszych Warunków Emisji, ze wskazaniem wprowadzonych zmian. Zmiana niniejszych Warunków Emisji opisana w niniejszym podpunkcie (x) nie wymaga zgody Obligatariuszy.
- (xi) Jeżeli Stopa Bazowa jest mniejsza niż zero, dla potrzeb ustalenia Stopy Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- (xii) Emitent opublikuje na swojej stronie internetowej wybrany Wskaźnik Alternatywny oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub opinię, że Korekta nie jest wymagana.

(c) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona po ustaleniu zmiennej Stopy Procentowej, poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez zmienną Stopę Procentową, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(d) Informacja o zmiennej Stopie Procentowej i kwocie odsetek

Na podstawie obliczeń Agenta Kalkulacyjnego Emitent opublikuje informację o ustalonej zmiennej Stopie Procentowej i kwocie odsetek na swojej stronie internetowej.

6.2 Stała Stopa Procentowa

(a) Naliczanie odsetek

Odsetki od każdej Obligacji oprocentowanej według stałej Stopy Procentowej naliczane są dla danego Okresu Odsetkowego i płatne w każdym Dniu Płatności Odsetek.

(b) Obliczenie kwoty odsetek

Kwota odsetek od jednej Obligacji zostanie obliczona poprzez pomnożenie wartości nominalnej jednej Obligacji przez stałą Stopę Procentową wskazaną w Suplemencie Emisyjnym, pomnożenie uzyskanego wyniku przez liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, podzielenie wyniku przez 365 i zaokrąglenie uzyskanego wyniku do pełnego grosza (pół grosza lub więcej będzie zaokrąglane w górę).

(c) Informacja o kwocie odsetek

Wysokość odsetek od jednej Obligacji oprocentowanej według stałej Stopy Procentowej płatnych w danym Dniu Płatności Odsetek jest wskazana w Suplemencie Emisyjnym.

6.3 Obligacje zerokuponowe

Obligacje zerokuponowe nie są oprocentowane.

7. PŁATNOŚCI

- (a) Z zastrzeżeniem punktu (e) poniżej, wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW i uczestników bezpośrednich KDPW na odpowiedni rachunek Obligatariusza.
- (b) Wszelkie płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzecz Obligatariusza posiadającego Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.
- (c) Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariusza nastąpi w dniu ustalonym zgodnie ze Zmodyfikowaną Konwencją Następnego Dnia Roboczego.
- (d) Z zastrzeżeniem możliwości zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia emitowanych przez Emitenta obligacji nowej emisji, płatności świadczeń z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącenia jakichkolwiek wierzytelności Emitenta z wierzytelnościami Obligatariuszy.
- (e) Płatności z tytułu Obligacji zapisanych w ewidencji prowadzonej przez Agenta Emisji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane Agentowi Emisji przez Obligatariuszy.

8. PODATKI

Wszelkie płatności wartości nominalnej i odsetek z tytułu Obligacji dokonywane przez Emitenta lub w imieniu Emitenta zostaną dokonane bez potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na poczet jakichkolwiek obecnych lub przyszłych podatków, opłat, oszacowań lub jakichkolwiek innych należności publicznoprawnych (**Podatki**) nakładanych lub pobieranych przez jakiekolwiek Odpowiednie Państwo lub w imieniu jakiegokolwiek Odpowiedniego Państwa, chyba że potrącenia lub odliczenia Podatków wymagają przepisy prawa. W takim przypadku Emitent zapłaci takie dodatkowe kwoty, jakie mogą być konieczne, aby kwoty netto otrzymane przez Obligatariuszy po takim potrąceniu lub odliczeniu były równe odpowiednim kwotom wartości nominalnej i odsetek, jakie w przeciwnym razie

byłyby należne z tytułu Obligacji, gdyby nie doszło do takiego potrącenia lub odliczenia, z tym że żadne takie dodatkowe kwoty nie będą płatne z tytułu Obligacji:

- (a) jeśli odpowiedni Obligatariusz jest zobowiązany do zapłaty Podatków z tytułu Obligacji, ponieważ ten Obligatariusz jest powiązany z Odpowiednim Państwem w sposób inny niż samo posiadanie Obligacji; lub
- (b) które zostały przedstawione do wykupu w Odpowiednim Państwie; lub
- (c) które zostały przedstawione do wykupu przez lub w imieniu Obligatariusza, który nie byłby zobowiązany do dokonania lub nie podlegałby obowiązkowi dokonania potrącenia lub odliczenia składając certyfikat rezydencji podatkowej potwierdzający brak rezydencji podatkowej lub składając do odpowiedniego organu podatkowego inny wniosek o zwolnienie z obowiązku dokonania potrącenia lub odliczenia; lub
- (d) które zostały przedstawione do wykupu po upływie ponad 30 dni od Odpowiedniego Dnia (zdefiniowanego poniżej), z wyjątkiem sytuacji, w której Obligatariusz byłby uprawniony do otrzymania dodatkowej kwoty w przypadku przedstawienia ich do wykupu w tym trzydziestym dniu, zakładając, że dzień ten był Dniem Roboczym.

W niniejszym par. 8 (Podatki):

Odpowiedni Dzień oznacza dzień, w którym taka płatność staje się wymagalna po raz pierwszy, z tym wyjątkiem, że jeżeli pełna kwota należnych środków pieniężnych nie została należycie otrzymana przez Obligatariuszy najpóźniej w jej dacie wymagalności, oznacza dzień, w którym pełna kwota takich środków została otrzymana, a zawiadomienie o tym fakcie zostało należycie przekazane Obligatariuszom zgodnie z postanowieniami par. 12 (Zawiadomienia).

Odpowiednie Państwo oznacza Węgry lub jakąkolwiek ich jednostkę podziału administracyjnego lub jakikolwiek ich organ władzy z uprawnieniem do nakładania podatków.

9. WYKUP OBLIGACJI

Z zastrzeżeniem par. 10 (Wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta), Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY EMITENTA

- (a) Jeżeli w Suplemencie Emisyjnym wskazano taką możliwość, Emitent może wykupić wszystkie Obligacje w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Suplemencie Emisyjnym. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wcześniejszym wykupie Obligacji z wyprzedzeniem co najmniej 30 (trzydziestu) dni przed Dniem Płatności Odsetek, w którym Emitent ma dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji.
- (b) W Dniu Płatności Odsetek, w którym nastąpi wykup Obligacji zgodnie z punktem (a) powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszom kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji;
 - (ii) w przypadku Obligacji oprocentowanych, kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do Dnia Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia); oraz
 - (iii) Premii.

11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI Z INICJATYWY OBLIGATARIUSZY

11.1 Uprawnienia ustawowe

- (a) Jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, swoich zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligatariusz może zażądać natychmiastowego wykupu posiadanych przez siebie Obligacji. Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż trzy dni.
- (b) W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje stają się natychmiast wymagalne.
- (c) W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił na obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

11.2 Opcja wykupu na żądanie Obligatariusza

- (a) Jeżeli:
 - (i) obrót akcjami Emitenta na rynku regulowanym prowadzonym przez giełdę papierów wartościowych w państwie członkowskim Unii Europejskiej (**Gielda**) zostanie zawieszony na co najmniej 30 (trzydzieści) dni (**Okres Zawieszenia**) bez jednoczesnego w tym czasie obrotu akcjami Emitenta na rynku regulowanym prowadzonym przez inną Giełdę; lub
 - (ii) akcje Emitenta nie są notowane na rynku regulowanym jakiejkolwiek Giełdy,

Obligatariusz może, w ciągu 30 (trzydziestu) dni od ostatniego dnia Okresu Zawieszenia lub dnia, w którym akcje Emitenta przestały być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym Giełdy, zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z par. 11.4 (Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji).

- (b) Jeżeli Obligacje nie zostaną wprowadzone do obrotu w ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji (**Termin Wprowadzenia do Obrotu**), Obligatariusz może, w terminie 30 dni od upływu Terminu Wprowadzenia do Obrotu, zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z par. 11.4 (Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji).
- (c) Wystąpienie zdarzenia opisanego w punkcie (a) lub (b) powyżej lub wykonanie przez Obligatariusza prawa wynikającego z punktu (a) lub (b) powyżej nie stanowi przypadku naruszenia dotyczącego Obligacji ani podstawy postawienia Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności.

11.3 Przypadki Naruszenia

Niezależnie od możliwości żądania wykupu Obligacji w przypadkach określonych w par. 11.1 (Uprawnienia ustawowe), każdy Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji jeżeli wystąpiło i trwa jakiejkolwiek z poniższych zdarzeń:

- (a) jeśli Emitent nie wykonuje lub nie spełnia jakichkolwiek swoich innych obowiązków z tytułu niniejszych Warunków Emisji i taki brak wykonania lub brak spełnienia będzie trwał przez co najmniej 30 (trzydzieści) Dni Roboczych; lub
- (b) jeśli jakiejkolwiek Zadłużenie Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego nie zostanie spłacone w terminie (po upływie odpowiedniego okresu karencji) lub jakiejkolwiek Zadłużenie Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego zostanie uznane za wymagalne przed określonym terminem spłaty, przy czym Przypadek Naruszenia nie wystąpi,

jeśli łączna kwota takiego Zadłużenia (lub jego równowartość), które nie zostanie spłacone w terminie (po upływie odpowiedniego okresu karencji) lub zostanie uznane za wymagalne przed określonym terminem spłaty będzie równe lub wyniesie mniej niż 100.000.000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie); lub

- (c) przeciwko Emitentowi lub jakimukolwiek Istotnemu Podmiotowi Zależnemu zostanie wydany co najmniej jeden prawomocny wyrok lub nakaz zapłaty łącznej kwoty przekraczającej 100.000.000 EUR i kwota ta nie zostanie zapłacona i taki wyrok lub nakaz nie zostanie wykonany w terminie 30 (trzydziestu) dni od daty wydania tego wyroku lub nakazu lub, jeśli nastąpi później, od daty zapłaty określonej w tym wyroku lub nakazie; lub
- (d) Emitent nie może lub przestanie móc wykonywać lub spełniać zgodnie z prawem jakichkolwiek swoich obowiązków z tytułu Obligacji lub w związku z Obligacjami; lub
- (e) właściwy sąd wyda orzeczenie lub zostanie podjęta uchwała o zakończeniu działalności, likwidacji, upadłości, wykreśleniu z odpowiedniego rejestru lub rozwiązaniu jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego, chyba że w ramach reorganizacji przy utrzymaniu wypłacalności; lub
- (f) jeśli Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie lub zagrozi zaprzestaniem prowadzenia całości lub zasadniczo całości swojego przedsiębiorstwa, chyba że w ramach reorganizacji przy utrzymaniu wypłacalności, lub Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny zaprzestanie, zagrozi zaprzestaniem, utraci zdolność lub przyzna, że utracił zdolność do spłaty swojego zadłużenia (lub jakiegokolwiek części swojego zadłużenia) w terminie wymagalności bądź też zostanie wydane orzeczenie o jego upadłości lub niewypłacalności lub zostanie uznany za upadłego lub niewypłacalnego; lub
- (g) jeżeli (i) przeciwko Emitentowi lub jakimukolwiek Istotnemu Podmiotowi Zależnemu zostanie wszczęte postępowanie na podstawie jakichkolwiek obowiązujących przepisów dotyczących likwidacji, upadłości, niewypłacalności, układu, restrukturyzacji lub innych podobnych przepisów, lub zostanie złożony wniosek o powołanie (lub do sądu zostaną złożone dokumenty dotyczące powołania) syndyka, zarządcy, zarządcy przymusowego, likwidatora lub innej osoby pełniącej podobną funkcję lub zostanie powołany syndyk, zarządca, zarządca przymusowy, likwidator lub inna osoba pełniąca podobną funkcję w odniesieniu do Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego, w zależności od przypadku, w odniesieniu do całości lub zasadniczo całości przedsiębiorstwa lub aktywów Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego, lub zabezpieczony wierzyciel przejmie w posiadanie całość lub zasadniczo całość przedsiębiorstwa lub aktywów Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego, lub też całość lub zasadniczo całość przedsiębiorstwa lub aktywów Emitenta lub jakiegokolwiek Istotnego Podmiotu Zależnego stanie się przedmiotem postępowania w sprawie zajęcia sądowego, nakazu egzekucyjnego, konfiskaty lub innego postępowania prawnego, w ramach tego postępowania zostanie wydane postanowienie w sprawie zajęcia sądowego, nakazu egzekucyjnego, konfiskaty lub zastosowania innego środka prawnego lub dojdzie do zajęcia sądowego, wykonania nakazu egzekucyjnego, konfiskaty lub zastosowania innego środka prawnego oraz (ii) w każdym takim przypadku (z wyjątkiem powołania zarządcy lub syndyka powołanego po złożeniu wniosku o ustanowienie zarządcy lub syndyka), o ile nie zostało wszczęte przez odpowiednią spółkę, nie zostanie zakończone w ciągu 90 dni;
- (h) jeżeli Emitent lub jakikolwiek Istotny Podmiot Zależny (lub jakikolwiek z ich odpowiednich członków zarządu bądź wspólników lub akcjonariuszy) złoży pozew lub wyrazi zgodę na złożenie pozwu przeciwko sobie na podstawie jakichkolwiek obowiązujących przepisów dotyczących likwidacji, upadłości, niewypłacalności, układu, restrukturyzacji lub innych podobnych przepisów (w tym uzyskania odroczenia spłaty jego zobowiązań pieniężnych) lub

dokona przeniesienia lub przelewu na rzecz wszystkich jego wierzycieli (lub dowolnej grupy wierzycieli) lub zawrze z nimi układ lub inne porozumienie, lub zostanie zwołane zgromadzenie w celu rozpatrzenia propozycji zawarcia układu lub innego porozumienia z wszystkimi jego wierzycielami (lub dowolną grupą wierzycieli); lub

- (i) jeżeli jakiegokolwiek działanie, warunek lub czynność, które w dowolnym momencie muszą zostać podjęte, spełnione lub dokonane w celu (i) umożliwienia Emitentowi zgodnego z prawem zaciągnięcia, wykonywania swoich praw oraz wypełniania i spełniania swoich obowiązków z tytułu Obligacji, (ii) zapewnienia, że obowiązki te są zgodne z prawem, ważne, wiążące i wykonalne oraz (iii) dopuszczenia Obligacji jako dowodu przed sądami na Węgrzech, nie zostaną podjęte, spełnione lub dokonane.

11.4 Zgłoszenie żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji

- (a) Obligatariusz żądający natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji powinien doręczyć Emitentowi żądanie wykupu osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską. W żądaniu wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania wykupu oraz załączyć do niego świadectwo depozytowe o terminie ważności nie krótszym niż termin, w którym Emitent powinien wykupić Obligacje. Doręczenie żądania wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne.
- (b) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji oprocentowanych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:
 - (i) wartości nominalnej Obligacji; oraz
 - (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (włącznie) do dnia wcześniejszego wykupu Obligacji (bez tego dnia).
- (c) W przypadku natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zerokuponowych Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę ustaloną zgodnie z poniższym wzorem:

$$KW = \frac{WN}{(1+r)^{\frac{n}{365}}}$$

gdzie:

KW	kwota wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu jednej Obligacji zerokuponowej
WN	wartość nominalna jednej Obligacji zerokuponowej
r	rentowność Obligacji zerokuponowej z Dnia Emisji
n	liczba dni w okresie od dnia, w którym Obligacje zerokuponowe stały się wymagalne (wliczając ten dzień) do Dnia Wykupu (nie wliczając tego dnia)

12. ZAWIADOMIENIA

12.1 Zawiadomienia dla Obligatariuszy

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą umieszczane na stronie internetowej Emitenta.

12.2 Zawiadomienia dla Emitenta

Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta powinny być dokonywane osobiście, listem poleconym lub pocztą kurierską na następujący adres Emitenta:

adres: Budapeszt, Dombóvári út 28., 1117 Węgry

do rąk: Zsolt Abonyi – Group Treasury Director, Péter Tőreki – Head of Group Funding.

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- (a) Emitent potwierdza, że, dla potrzeb Obligacji, nie mają zastosowania art. 12/C do art. 12/H (włącznie) węgierskiej Ustawy nr CXX z 2001 r. o Rynkach Kapitałowych (z późniejszymi zmianami) dotyczące zmiany warunków emisji obligacji na mocy uchwał zgromadzeń obligatariuszy. Emitent wyraźnie odstępuje od stosowania tych przepisów i żadna zmiana niniejszych Warunków Emisji Obligacji nie zostanie dokonana zgodnie z procedurami określonymi w art. 12/C do art. 12/H (włącznie) węgierskiej Ustawy nr CXX z 2001 r. o Rynkach Kapitałowych (z późniejszymi zmianami) ani w oparciu o te procedury.
- (b) Niniejsze Warunki Emisji mogą zostać zmienione uchwałą zgromadzenia Obligatariuszy, z wyjątkiem Korekty. Zgromadzenie takie może zostać zwołane przez Emitenta lub zostanie zwołane przez Emitenta, jeżeli zażądata tego na piśmie Obligatariusze posiadający co najmniej 10% Obligacji (z wyłączeniem Obligatariuszy będących członkami grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 polskiej ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości). Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie opublikowane zgodnie z par. 12.1 (Zawiadomienia dla Obligatariuszy) co najmniej 21 dni przed datą zgromadzenia. Zgromadzenie Obligatariuszy odbędzie się w Warszawie, Polska. Kworum na każdym takim zgromadzeniu Obligatariuszy wymagane do podjęcia uchwały wynosi co najmniej jedną osobę posiadającą lub reprezentującą co najmniej 50% Obligacji (z wyłączeniem Obligatariuszy będących członkami grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 polskiej ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości). Uchwała podjęta na zgromadzeniu Obligatariuszy jest wiążąca dla wszystkich Obligatariuszy, niezależnie od tego, czy są oni obecni na zgromadzeniu. Wszelkie zmiany niniejszych Warunków Emisji zatwierdzone przez Obligatariuszy w sposób określony powyżej wchodzi w życie wyłącznie pod warunkiem wyrażenia na nie zgody przez Emitenta. Oświadczenie Emitenta dotyczące wyrażenia lub braku zgody zostanie opublikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w terminie siedmiu dni od zakończenia zgromadzenia Obligatariuszy. Brak opublikowania takiego oświadczenia oznacza, że Emitent nie wyraża zgody na zmianę niniejszych Warunków Emisji.

14. AGENT DOKUMENTACYJNY

Emitent będzie przekazywał Agentowi Dokumentacyjnemu wydruki dokumentów, informacji i komunikatów opublikowanych na stronie internetowej Emitenta, zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach.

15. ROLA KOORDYNATORA EMISJI, DEALERÓW I AGENTA EMISJI

- (a) W sprawach związanych z Obligacjami Koordynator Emisji, Dealerzy i Agent Emisji działają wyłącznie na zlecenie Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariusza w zakresie płatności przez Emitenta świadczeń wynikających z Obligacji ani wykonywania żadnych innych obowiązków Emitenta względem Obligatariusza wynikających z Obligacji, ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariusza wobec Emitenta. Koordynator Emisji, Dealerzy i Agent Emisji nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 ust. 1 Ustawy o Obligacjach ani nie są zobowiązani do reprezentowania Obligatariusza wobec Emitenta. Koordynator Emisji i Dealerzy nie pełnią funkcji agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

- (b) Koordynator Emisji, Dealerzy ani Agent Emisji nie mają obowiązku weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta lub ryzyka inwestycji w Obligacje.
- (c) Koordynator Emisji, Dealerzy i Agent Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszowi, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszowi w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Koordynatora Emisji, Dealera i Agenta Emisji. Wykonywanie przez Koordynatora Emisji, Dealerów i Agenta Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Koordynatorowi Emisji, Dealerom ani Agentowi Emisji oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

16. PRAWO WŁAŚCIWE

- (a) Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- (b) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy niniejszymi Warunkami Emisji i obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW dotyczącymi spełniania świadczeń z tytułu Obligacji, wiążący charakter będą miały odpowiednie regulacje KDPW.

ZAŁĄCZNIK 1

SUPLEMENT EMISYJNY

Postanowienia ogólne

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Oznaczenie Serii: | A |
| 2. | Miejsce i data sporządzenia niniejszych Warunków Emisji: | Budapeszt, 1 lipca 2026 r. |
| 3. | Podstawa prawna emisji: | Obligacje emitowane są w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia Prospektowego oraz na podstawie uchwały Głównego Dyrektora Finansowego Grupy z dnia 30 czerwca 2026 r. |
| 4. | Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: | 850.000 |
| 5. | Wartość nominalna jednej Obligacji: | 1.000 PLN |
| 6. | Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia: | 850.000.000 PLN |
| 7. | Próg emisji: | Nie dotyczy |
| 8. | Dzień Emisji: | 8 lipca 2026 r. |
| 9. | Dzień Wykupu: | 8 lipca 2031 r. |
| 10. | Notowanie Obligacji: | Emitent wprowadzi Obligacje do obrotu w ASO w terminie 90 Dni Roboczych od Dnia Emisji. |

Postanowienia dotyczące oprocentowania

- | | | |
|-----|--|---|
| 11. | Postanowienia dotyczące Obligacji o zmiennej Stopie Procentowej: | Dotyczy |
| (a) | Dzień rozpoczęcia naliczania odsetek: | Dzień Emisji |
| (b) | Dni Płatności Odsetek: | 8 stycznia 2027 r., 8 lipca 2027 r.,
10 stycznia 2028 r., 10 lipca 2028 r.,
8 stycznia 2029 r., 9 lipca 2029 r.,
8 stycznia 2030 r., 8 lipca 2030 r.,
8 stycznia 2031 r., 8 lipca 2031 r. |
| (c) | Marża: | 145 punktów bazowych |
| (d) | Właściwy Okres Zapadalności: | 6 miesięcy |

- | | | |
|-----|--|--------------------|
| 12. | Postanowienia dotyczące Obligacji o stałej Stopie Procentowej: | Nie dotyczy |
| 13. | Postanowienia dotyczące Obligacji zerokuponowych: | Nie dotyczy |
| 14. | Wcześniejszy wykup Obligacji przez Emitenta (opcja wykupu): | Dotyczy |
| | (a) Dni Płatności Odsetek, w których może nastąpić wcześniejszy wykup Obligacji: | 8 stycznia 2031 r. |
| | (b) Premia: | Nie dotyczy |

Podmioty zaangażowane w emisję Obligacji

- | | | |
|-----|-----------------------|--|
| 15. | Koordynator Emisji: | Nie dotyczy |
| 16. | Dealerzy: | Bank Polska Kasa Opieki S.A., Erste Bank Polska S.A. |
| 17. | Agent Dokumentacyjny: | Kancelaria Notarialna
Grzegorz Rogala Notariusz
ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska |
| 18. | Agent Emisji: | Bank Polska Kasa Opieki S.A. |
| 19. | Agent Kalkulacyjny: | Bank Polska Kasa Opieki S.A. |

Podpisy osób upoważnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta

Podpis: Dr. Székely
Ákos

Digitally signed by Dr.
Székely Ákos
Date: 2026.07.01 11:11:31
+02'00'

Podpis: Abonyi Zsolt

Digitally signed by
Abonyi Zsolt
Date: 2026.07.01
12:02:53 +02'00'

Imię i nazwisko: Dr. Ákos Székely

Imię i nazwisko: Zsolt Abonyi

Stanowisko: Główny Dyrektor
Finansowy Grupy

Stanowisko: Dyrektor Skarbowy Grupy