

[PROJEKT]

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

oraz

BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.

UMOWA O OBSŁUGĘ I GWARANTOWANIE EMISJI OBLIGACJI

zawarta dnia [***] 2012 roku



Hogan Lovells (Warszawa) LLP
Oddział w Polsce
ul. Nowogrodzka 50
00-695 Warszawa
tel. +48 22 529 29 00
fax +48 22 529 29 01

SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	3
2.	PROGRAM	20
3.	UMOCOWANIE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. W CHARAKTERZE AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI I DEPOZYTARIUSZA	21
4.	PROCEDURA NABYCIA OBLIGACJI	22
5.	GWARANTOWANIE NABYCIA OBLIGACJI	22
6.	WARUNKI ZAWIESZAJĄCE PIERWSZĄ I KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI	24
7.	STATUS OBLIGACJI	26
8.	PROWADZENIE EWIDENCJI	26
9.	OBOWIĄZKI AGENTA ODNOŚNIE STOPY PROCENTOWEJ ORAZ OBLICZENIA ODSETEK	27
10.	PŁATNOŚCI	29
11.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI	33
12.	PODATEK DOCHODOWY	34
14.	OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA	35
15.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	38
16.	ZOBOWIĄZANIA AGENTA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA AGENTA	51
17.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA EMITENTA	51
18.	UPOWAŻNIENIE DO PRZEKAZYWANIA DOKUMENTÓW	51
19.	PRZYPADKI NARUSZENIA UMOWY	51
20.	WYPOWIEDZENIE UMOWY	58
21.	ZMIANA AGENTA	59
22.	WYNAGRODZENIE AGENTA I ZWROT KOSZTÓW	59
23.	BRAK POTRĄCEN	60
24.	NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM	60
25.	CZAS TRWANIA UMOWY	61
26.	ZAWIADOMIENIA	61
27.	PRZENIESIENIE PRAW I ZOBOWIĄZAŃ	61
28.	PRAWO WŁAŚCIWE I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW	61
29.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	62
	ZAŁĄCZNIK 1 BUDŻET PROJEKTU	63
	ZAŁĄCZNIK 2 HARMONOGRAM PROJEKTU	64
	ZAŁĄCZNIK 3 LISTA WSTĘPNEJ DOKUMENTACJI	65
	ZAŁĄCZNIK 4 PROCEDURA OPERACYJNA	68
	ZAŁĄCZNIK 5 A WZÓR PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI	72
	ZAŁĄCZNIK 5 B WZÓR PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI	75
	ZAŁĄCZNIK 6 WZÓR WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI	76

Załącznik 7 Wzór Zlecenia Emisji	88
Załącznik 8 Wzór Pełnomocnictwa	90
Załącznik 9 Lista Obligatariuszy	92
Załącznik 10 Uzupełnienie Listy Obligatariuszy Podatników Zryczałtowanego Podatku Dochodowego	93
Załącznik 11 Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu	97
Załącznik 12 Wzór Powiadomienia o Przydziale Obligacji	98
Załącznik 13 Adresy	99
Załącznik nr 14 Wzór Potwierdzenia Zgodności	100
Załącznik 15 Lista Upoważnionych Sygnatariuszy	101
Podpisy	102

NINIEJSZA UMOWA O OBSŁUGĘ I GWARANTOWANIE EMISJI OBLIGACJI (ZWANA DALEJ „UMOWĄ”) została zawarta w [***] w dniu [***] 2012 roku pomiędzy:

- (1) **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.** z siedzibą w Bydgoszczy, przy ul. Toruńskiej 174A, 85-844 Bydgoszcz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, Wydział XIII Gospodarczy, pod numerem KRS 332741, REGON 340560490, posiadającą numer NIP 554-28-29-803, o kapitale zakładowym 8.296.000 PLN ("**Spółka**" lub "**Emitent**"), reprezentowaną przez [***],
- (2) **BANKIEM POLSKA KASA OPIEKI S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, 00-950 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000014843, posiadającą numer REGON 000010205 oraz NIP 526-00-06-841, o kapitale zakładowym w wysokości [***] PLN (według stanu na dzień [***] roku), opłaconym w całości ("**Organizator**" lub "**Gwarant Emisji**" lub "**Agent Płatniczy**" lub "**Agent Emisji**" lub lub "**Depozytariusz**" lub "**Bank**"), reprezentowaną przez: [***].

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent na podstawie niniejszej Umowy i Warunków Emisji (zdefiniowanych poniżej) zamierza: (i) emitować w ramach Programu (zdefiniowanego poniżej) przez czas oznaczony Obligacje (zdefiniowane poniżej), oraz (ii) zlecić Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentowi (zdefiniowanemu poniżej) wykonywanie opisanych w niniejszej Umowie czynności faktycznych i prawnych w związku z proponowaniem nabycia, emisją i obrotem Obligacjami.
- (B) Bank Polska Kasa Opieki S.A. wyraził zgodę na udzielenie Emitentowi finansowania w formie nabycia Obligacji emitowanych w ramach Programu na rynku pierwotnym do Maksymalnej Kwoty Gwarancji Emisji (zdefiniowanych poniżej), na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
- (C) Emitent celem uzyskania środków finansowych na realizację Projektu emituje również Obligacje Zwykłe (zdefiniowane poniżej).
- (D) Ponadto Bank Polska Kasa Opieki S.A. zobowiązuje się do odpłatnego wykonywania opisanych w niniejszej Umowie czynności faktycznych i prawnych w związku z proponowaniem nabycia, emisją i obrotem Obligacjami, w tym dokonywania na rzecz Emitenta zleconych czynności w zakresie Ewidencji (zdefiniowanej poniżej) i płatności z Obligacji emitowanych w ramach Programu (w zależności od kontekstu) odpowiednio jako Agent, Depozytariusz, Agent Płatniczy oraz Gwarant Emisji.

STRONY POSTANAWIAJĄ, co następuje:

1. DEFINICJE

1.1 Użyte w niniejszej Umowie określenia posiadają następujące znaczenia:

"**Agent**" lub "**Agent Emisji**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"**Agent ds. Płatności**" lub "**Agent Płatniczy**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. działający w charakterze Agenta ds. Płatności, w zakresie, w jakim wykonuje czynności opisane w niniejszej Umowie, oraz Dokumentach Informacyjnych.

"**Akceptowalne Faktury**" oznaczają faktury spełniające następujące warunki: (i) wystawione bezpośrednio na Emitenta, w związku z Kosztami Projektu i Budżetem, przez Wykonawcę, Doradcę Technicznego, lub Dostawcę (ii) dokumentujące wydatki

zgodnie z Budżetem poniesione na Koszty Projektu, potwierdzone pisemnym oświadczeniem Doradcy Technicznego w zakresie Robót Budowlanych oraz Emitenta jako zgodne z Budżetem Projektu oraz dotyczące faktycznie wykonanych Robót Budowlanych lub Dostawy, (iii) potwierdzone pisemnym protokołem końcowym odbioru danej sztuki Taboru, (iv) potwierdzone pisemnie za zgodność z oryginałem przez Upoważnionego Sygnatariusza Emitenta.

"**Banki Referencyjne**" oznaczają trzy spośród wymienionych: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., BRE Bank SA lub Nordea Bank Polska S.A. lub inny bank spośród głównych banków prowadzących działalność na warszawskim rynku międzybankowym wybrany przez Agenta ds. Płatności w miejsce tego z wyżej wymienionych banków, który nie jest zdolny do występowania w charakterze Banku Referencyjnego.

"**Biznes Plan**" oznacza dokument przygotowany przez Spółkę lub jej profesjonalnych doradców zawierający w szczególności opis usług publicznych świadczonych przez Emitenta oraz Prognozy Finansowe obejmujące cały Okres Finansowania, podpisane przez osoby umocowane do reprezentowania Emitenta. Biznes Plan jako Dokument Informacyjny, może na żądanie Obligatariusza zostać mu udostępniony przez Agenta w siedzibie Agenta.

"**Budżet**" lub "**Budżet Projektu**" oznacza budżet wskazany w **Załączniku nr 1** (*Budżet Projektu*) do Umowy, wraz z okresowymi zmianami, zaproponowanymi przez Emitenta i zaakceptowanymi przez Doradcę Technicznego i Agenta.

"**Cel Emisji**" oznacza refinansowanie lub finansowanie Kosztów Projektu, w oparciu o Akceptowalne Faktury lub płatność prowizji, które będą potrącone z Ceny Emisyjnej.

"**Cena Emisyjna**" oznacza wyrażoną w PLN kwotę płatną przez Gwaranta Emisji w Dniu Emisji, jeżeli Gwarantowi Emisji zostały przydzielone Obligacje w Obrocie Pierwotnym po takiej cenie emisyjnej.

"**Certyfikat Rezydencji**" oznacza zaświadczenie o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika, o którym mowa w art. 4a pkt 12 Ustawy o PDOP lub art. 5a pkt 21 Ustawy o PDOF.

"**Decyzja UE**" oznacza decyzję z dnia 28 listopada 2005 r. w sprawie stosowania art. 86 ust. 2 Traktatu WE do pomocy państwa w formie rekompensaty z tytułu świadczenia usług publicznych, przyznawanej przedsiębiorstwom zobowiązanym do zarządzania usługami świadczonymi w ogólnym interesie gospodarczym (*Dz.U.U.E.L.05.312.67*).

"**Depozyt**" oznacza środki finansowe Emitenta, stanowiące Majątek Przedsięwzięcia, zablokowane na Rachunku Bieżącym, w kwocie każdorazowo nie mniejszej niż aktualna równowartość Kwoty Rezerwy dla wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, pomniejszona o środki finansowe tytułem Kwoty Rezerwy zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia.

"**Depozytariusz**" oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. działający w charakterze depozytariusza w zakresie, w jakim wykonuje czynności opisane w niniejszej Umowie oraz Dokumentach Informacyjnych.

"**Dofinansowanie**" oznacza udostępnienie środków w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko na realizację Projektu w kwocie nie niższej Wpływu z WE, w zakresie określonym w Umowie o Dofinansowanie.

"Dokumenty Informacyjne" oznaczają w danym czasie i dla danej Serii Obligacji: (i) Propozycję Nabycia Obligacji, (ii) Warunki Emisji, (iii) Sprawozdania Finansowe, (iv) Sprawozdanie o Przychodach, (v) Umowę Wsparcia, wraz z załącznikami, (vi) wszelkie inne dokumenty doręczone przez Emitenta Agentowi, wymagane w związku z wykonaniem zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji lub na których udostępnienie Obligatariuszom lub Inwestorom Emitent wyraził zgodę. Dokumenty Informacyjne mogą, na żądanie Obligatariusza, być mu udostępnione do wglądu przez Agenta w siedzibie Agenta.

"Dokumenty Programu" oznaczają: (i) Umowę Programu, wraz z załącznikami; (ii) uchwały: Miasto i Spółki dotyczące Programu, w szczególności: (1) w odniesieniu do Miasta dotyczące: (a) określenia zasad obejmowania udziałów przez Miasto w zamian za wnoszenie wkładów pieniężnych do Emitenta z przeznaczeniem na Podwyższenie Kapitału Zakładowego, (b) wsparcia finansowego Projektu, określonego w Umowie Wsparcia, (2) w odniesieniu do Spółki dotyczące: (a) Podwyższenia Kapitału Zakładowego Spółki, (b) Dopłat, (c) emisji Obligacji; (iii) Warunki Emisji, (iv) Umowę Wsparcia, (v) umowę dotyczącą Rachunków Bankowych, (vi) wszelkie inne umowy, jakich zawarcie okaże się konieczne w związku z Programem, w tym pełnomocnictwo do Rachunków Bankowych i oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta co do zapłaty Kwot do Zapłaty z Obligacji; (vii) opinie prawne sporządzone przez Doradcę Prawnego Agenta adresowane do Agenta i akceptowalne dla Agenta, potwierdzające w szczególności ważność i skuteczność zobowiązań Emitenta oraz Miasta, oraz prawidłowości reprezentacji i umocowania Emitenta z uwzględnieniem jego wewnętrznych przepisów korporacyjnych oraz ważność i prawidłowość uchwał Miasta i Emitenta.

"Dokumenty Projektu" oznaczają: (i) Biznes Plan, (ii) Dokumenty Programu, (iii) Umowę Przedwstępną, (iv) Umowę Przewozową, (v) Zgody i Upoważnienia, w tym Licencję, (vi) Umowę o Dofinansowanie (vii) Umowę Dostawy, (viii) odnośną Umowę z Wykonawcą, (ix) Umowę o Nadzór nad Projektem, (x) Polisy Ubezpieczeniowe, oraz (xi) inne umowy i dokumenty, jakie okażą się konieczne do realizacji Projektu.

"Dopłaty" oznaczają środki pieniężne w maksymalnej kwocie na podstawie uchwały nr [***] Rady Miejskiej z dnia [***] roku w przedmiocie [***], Miasto postanowiło wnieść tytułem wsparcia finansowego Projektu w terminach i kwotach określonych w Harmonogramie, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 Umowy Wsparcia.

"Niezależny Audytor" oznacza w odniesieniu do monitoringu Rekompensaty, podmiot wybrany przez Spółkę w celu prowadzenia monitoringu Rekompensaty w odniesieniu do postanowień Umowy Przewozowej i przepisów Rozporządzenia WE. Niezależny Audytor będzie sporządzał raporty skierowane do Spółki i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"Doradca Techniczny" oznacza w odniesieniu do monitoringu Projektu, inżyniera projektu lub inspektora nadzoru wybranego przez Miasto lub Emitenta w celu prowadzenia nadzoru nad realizacją Robót Budowlanych oraz weryfikacji Dostaw, który będzie działał na koszt Miasta lub Emitenta oraz będzie sporządzał raporty skierowane do Miasta lub Emitenta i przekazywane do Obligatariuszy (za pośrednictwem Agenta).

"Dostawa" oznacza każdorazowe nabycie przez Emitenta Taboru w ramach realizacji Projektu, zgodnie z Dokumentami Projektu.

"Dostawca" oznacza, w odniesieniu do nabycia Taboru, każdy podmiot, który zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych dostarczy Emitentowi Tabor na podstawie odnośnej Umowy Dostawy dotyczącej realizacji Projektu.

"Dzień Emisji" lub **"Data Emisji"** oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień dokonania po raz pierwszy zapisu praw z Obligacji danej Serii w Ewidencji.

"Dzień Płatności" lub **"Data Płatności"** oznacza dzień wymagalności Kwoty do Zapłaty, określony jako taki w danym Suplemencie.

"Dzień Płatności Odsetek" lub **"Data Płatności Odsetek"** oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień, w którym Odsetki od Kwoty Głównej są należne i płatne zgodnie z postanowieniami Suplementu tej Serii lub wszystkie takie dni, w zależności od kontekstu.

"Dzień Roboczy" oznacza każdy dzień (inny niż sobota, niedziela lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), w którym Agent prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie przez niego czynności określonych w Dokumentach Programu.

"Dzień Ustalenia Praw" lub **"Data Ustalenia Praw"** oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień poprzedzający Dzień Płatności, w którym według stanu na godzinę zostaje ustalony krąg Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji przypadających do zapłaty w tym Dniu Płatności, z wyjątkiem sytuacji, w której zostało złożone Emitentowi Żądanie Natychmiastowego Wykupu, wówczas za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień doręczenia Emitentowi Żądania Natychmiastowego Wykupu.

"Dzień Ustalenia Oprocentowania" lub **"Data Ustalenia Oprocentowania"** oznacza w odniesieniu do Okresu Odsetkowego dla danej Serii Obligacji, na który ma być ustalona Stopa Referencyjna, dzień przypadający na dwa Dni Robocze przed pierwszym dniem tego Okresu Odsetkowego.

"Dzień Wcześniejszego Wykupu" lub **"Data Wcześniejszego Wykupu"** oznacza, dla danej Serii Obligacji dzień, określony jako taki w Suplemencie, w którym na podstawie Wezwania do Wcześniejszego Wykupu - Kwota Wcześniejszego Wykupu Obligacji stanie się wymagalna i płatna przed Dniem Wykupu.

"Dzień Wykupu" lub **"Data Wykupu"** oznacza dla danej Serii Obligacji, dzień określony jako taki w Suplemencie, w którym Kwota Główna jest wymagalna i płatna; przypadający nie później niż w dniu _____ roku, lub w dniu wygaśnięcia obowiązywania Umowy Przewozowej (w zależności, która z tych dat wystąpi wcześniej).

"Dzień Zlecenia Emisji" lub **"Data Zlecenia Emisji"** oznacza dzień, w którym Emitent złożył Agentowi Zlecenie Emisji.

"Ewidencja" oznacza system rejestrowania Obligacji i Obligatariuszy prowadzony przez Depozytariusza na podstawie Umowy, zgodnie z jego odpowiednimi przepisami wewnętrznymi oraz wymogami wynikającymi z art. 5a Ustawy o Obligacjach.

"Faza Budowy" oznacza okres od dnia rozpoczęcia prac budowlanych do dnia uzyskania odpowiedniej zgody na użytkowanie Projektu.

"Faza Spłaty" oznacza okres od _____ roku, w którym Emitent zobowiązany jest do płatności Kwot Wykupu Obligacji, w terminach i wysokościach określonych w Warunkach Emisji Obligacji.

"Gwarant Emisji" lub **"Gwarant"** oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A.

"Gwarantowanie Objęcia Obligacji" oznacza w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji zobowiązanie Gwaranta Emisji do objęcia emitowanych przez Emitenta Obligacji do Maksymalnej Kwoty Gwarancji.

"Harmonogram" oznacza harmonogram wpłat do Spółki w ramach wsparcia finansowego Miasta, określony w **Załączniku nr 2** (*Harmonogram Projektu*) do Umowy.

"Inwestor" oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, zamierzającą nabyć Obligacje w Obrocie Wtórnym.

"Istotny Negatywny Skutek" oznacza każde zdarzenie lub okoliczność, która (w ocenie Agenta) istotnie negatywnie wpływa na: (i) sytuację finansową, majątkową (w tym Majątek Przedsięwzięcia), gospodarczą, prawną lub organizacyjną Emitenta lub na Projekt, (ii) bieżącą lub przyszłą zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji, lub niniejszej Umowy; lub (iii) bieżącą lub przyszłą zdolność Emitenta do wykonania Projektu zgodnie z Budżetem; lub (iv) ważność, wykonalność lub zgodność z prawem Warunków Emisji lub innych Dokumentów Informacyjnych lub Dokumentów Programu lub Dokumentów Projektu, w tym rozwiązanie umów stanowiących Dokumenty Programu lub Dokumenty Projektu, lub ważność, egzekwowalność, wykonalność lub zgodność z prawem Obligacji.

"Koszty Przedsięwzięcia" lub **"Koszty Projektu"** oznaczają wszystkie koszty i wydatki inwestycyjne bezpośrednio związane z wdrożeniem Projektu, których wysokość została określona w Budżecie Projektu.

"Kwota Główna" oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji w wysokości . PLN, o ile Suplement danej Serii nie stanowi inaczej.

"Kwota Natychmiastowego Wykupu" oznacza kwotę po jakiej następuje Natychmiastowy Wykup przez Emitenta Obligacji danej Serii - na skutek złożenia przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie) - równą iloczynowi Kwoty Głównej powiększonej o Odsetki i liczby wykupywanych Obligacji, płatną w dniu określonym jako taki w takim Żądaniu Natychmiastowego Wykupu (o ile ma zastosowanie).

"Kwota Przekroczenia Kosztów" oznacza kwotę wymagalnych kosztów i wydatków związanych z Projektem, o którą przekroczona zostanie całkowita kwota kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"Kwota Rezerwy" oznacza zgodnie z art. 23b Ustawy o Obligacjach kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji emitowanych w ramach Programu w okresie następnych dwunastu miesięcy obliczaną zgodnie z Punktem 14.12 niniejszej Umowy.

"Kwota Wcześniejszego Wykupu" oznacza kwotę stanowiącą iloczyn Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych Obligacji przypadających do wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, oraz powiększoną o Odsetki od tych Obligacji należne za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym przypada Wcześniejszy Wykup do Dnia Wcześniejszego Wykupu.

"Kwota Wykupu" oznacza kwotę płatną w Dniu Wykupu, po jakiej następuje wykup Obligacji danej Serii, wskazaną w odnośnym Suplemencie, a w braku takiego wskazania oznacza kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wykupywanych Obligacji oraz powiększoną o Odsetki od tych Obligacji za ostatni Okres Odsetkowy.

"Kwota do Zapłaty" oznacza jakąkolwiek kwotę pieniężną (odsetki, kwota główna) z tytułu Obligacji, którą Spółka jako emitent - zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji - jest zobowiązana zapłacić Obligatariuszowi w dniu wymagalności płatności takiej kwoty do zapłaty: w zależności od kontekstu, należne Odsetki, Odsetki Karne, albo Kwotę Wykupu, lub Kwotę Natychmiastowego Wykupu.

"Licencja" oznacza licencję nr [***] na wykonywanie [krajowego transportu drogowego osób], udzieloną Emitentowi w dniu [***] roku przez [***].

"Lista Wstępnej Dokumentacji" oznacza wykaz dokumentów przedstawiony w Załączniku nr 3 (*Lista Wstępnej Dokumentacji*) do Umowy.

"Maksymalna Kwota Gwarancji" oznacza kwotę

"Maksymalna Kwota Programu" oznacza kwotę

"Majątek Przedsięwzięcia" oznacza Dopłaty, Wkład Pieniężny, Depozyt oraz Składniki Majątkowe Emitenta.

"Marża" oznacza : 1) w stosunku rocznym.

"Minimalna Kwota Emisji" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji kwotę nie mniejszą niż [***] PLN.

"Natychmiastowy Wykup Obligacji" lub **"Natychmiastowy Wykup"** oznacza żądanie Obligatariusza - skierowane bezpośrednio lub za pośrednictwem Depozytariusza do Emitenta, natychmiastowego wykupu Obligacji, wskutek wystąpienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji danej Serii Obligacji lub likwidacji Emitenta lub przypadków określonych w art. 23 c) ust 2 Ustawy o Obligacjach (upadłość lub likwidacja spółki Emitenta).

"Nierezydent" oznacza osobę podlegającą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w rozumieniu art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOF oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"Niewypłacalność" oznacza każdy z następujących przypadków opisanych poniżej: (i) Emitent będzie niewypłacalny zgodnie z przesłankami określonymi w Ustawie z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo Upadłościowe i Naprawcze (Dz. U. 2009 Nr 175 poz. 1361 ze zm.) („**Prawo upadłościowe i naprawcze**”), (ii) Emitent złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości lub oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (iii) wierzycielom lub wierzycielowi Emitenta złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że wniosek taki będzie oczywiście bezzasadny lub zostanie oddalony w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni, (iv) ze względu na trudną sytuację Emitenta, Emitent przystąpi do negocjacji z jednym lub kilkoma wierzycielami w celu restrukturyzacji swojego zadłużenia, (v) podjęte zostaną działania (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie zgromadzenia wspólników) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami na podstawie przepisów Prawa Upadłościowego i Naprawczego, (vi) zwołane zostanie Zgromadzenie Wspólników Emitenta w celu podjęcia uchwały dotyczącej rozwiązania Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o rozwiązaniu Emitenta lub podjęte zostaną inne działania mające na celu rozwiązanie Emitenta; (vii) wydane zostanie orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta; lub (viii) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca lub administrator, albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora,

syndyka, zarządcy, administratora lub innego urzędnika mającego pełnić podobne funkcje.

"Obligacje Przychodowe" lub **"Obligacje"** oznaczają emitowane przez Emitenta na podstawie art. 23a - 23c w z. związku z art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach w ramach Programu, do Maksymalnej Kwoty Programu, na podstawie Warunków Emisji, papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu, w łącznej kwocie do : których środki zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę, przyznające Obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami Emitenta z całości Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia.

"Obligacje Zwykłe" oznaczają emitowane przez Emitenta w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, w wielu seriach, papiery wartościowe jako Obligacje niemające formy dokumentu, na okaziciela, zabezpieczone, od których naliczane są odsetki, z których wpływy zostaną przeznaczone na współfinansowanie Projektu przez Spółkę.

"Obligacje Transzy B" lub **"Transza B"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, emitowane w celu : (zdefiniowanej w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub (zdefiniowanego w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) lub (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych) do maksymalnej kwoty w wysokości

"Obligacje Transzy C" lub **"Transza C"** oznaczają Obligacje zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na finansowanie lub płatność sumy K (zdefiniowanych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych). emitowane do maksymalnej kwoty w

"Obligacje Transzy D" lub **"Transza D"** oznaczają Obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, z których środki zostaną przeznaczone na

"Obligatariusz" lub **"Posiadacz Obligacji"** oznacza posiadacza Obligacji, na którego rachunek prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

"Obrót Pierwotny" oznacza proponowanie nabycia i nabywanie Obligacji przez Gwaranta Emisji lub inny bank od Emitenta na podstawie Propozycji Nabycia Obligacji.

"Obrót Wtórny" oznacza organizowany przez Agenta obrót Obligacjami zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy i Warunkami Emisji.

"Odsetki" oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji kwotę obliczoną i wypłaconą w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w odnośnym Suplemencie.

"Odsetki Karne" oznaczają odsetki: (i) za opóźnienie w ustawowej wysokości - w odniesieniu do Przypadku Naruszenia WEO (*Niezapłacenie*) Warunków Emisji; (ii) w wysokości 5% w stosunku rocznym ponad Stopę Procentową - w odniesieniu do pozostałych Przypadków Naruszenia WEO określonych w Warunkach Emisji; należne Obligatariuszowi z tytułu wystąpienia Przypadku Naruszenia WEO naliczane w okresie trwania Przypadku Naruszenia WEO oraz obliczone zgodnie z Warunkami Emisji.

"Okres Finansowania" oznacza okres od dnia spełnienia ostatniego z warunków zawieszających emisję pierwszej Serii Obligacji do dnia wykupu Obligacji ostatniej Serii emitowanych w ramach Programu.

"Okres Odsetkowy" oznacza, w odniesieniu do Obligacji, każdy okres ustalony zgodnie z Punktem 9.1 Umowy.

"Okres Zapadalności" oznacza w odniesieniu do danej Serii Obligacji okres od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

"Okres Zobowiązania do Nabywania Obligacji" oznacza okres, w którym Gwarant Emisji zobowiązany jest do nabywania Obligacji na warunkach określonych w niniejszej Umowie, rozpoczynający się w dniu spełnienia warunków uruchomienia finansowania w ramach Programu i kończący się w dniu :

"Opinia KE" oznacza: decyzję Komisji Europejskiej podjętą w trybie (z uwzględnieniem aktów zastępujących poniższe): (i) art. 108 TFEU oraz art. 4 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że dane środki pomocowe nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (ii) art. 4 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność środków z uregulowaniami wspólnego rynku, (iii) art. 7 ust. 2 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że, zgłoszone środki nie stanowią pomocy państwa w rozumieniu art. 107 TFEU, (iv) art. 7 ust. 3 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą zgodność zgłoszonych środków z Wytycznymi rynku lub art. 7 ust. 4 Rozporządzenia 659/1999, potwierdzającą, że środki są zgodne z uregulowaniami wspólnego rynku pod warunkiem spełnienia określonych warunków i zobowiązań wyszczególnionych w decyzji, z zastrzeżeniem, że jeżeli decyzja Komisji Europejskiej podjęta w trybie art. 7 ust. 2 lub 3 Rozporządzenia 659/1999 zostanie przyjęta po zmianach w zgłoszonym Projekcie, a także jeżeli Komisja Europejska podejmie decyzję w trybie art. 7 ust. 4, wówczas taką decyzję uznaje się za pozytywną decyzję w sprawie pomocy wyłącznie wówczas, gdy zmiany do zgłoszonego Projektu lub warunki i zobowiązania w odniesieniu do niego, zostały dokonane lub nałożone po renegocjacji Umowy Wsparcia przez Strony i przyjęte przez Strony jako zachowujące w maksymalnym możliwym stopniu dotychczas uzgodnioną równowagę praw i obowiązków Stron; Strony zobowiązują się renegocjować Umowę Wsparcia w dobrej wierze w celu osiągnięcia zamierzonego skutku (v) lub zatwierdzenie pomocy na podstawie art. 4 ust. 6 Rozporządzenia 659/1999, następujące po zakończeniu procedury przewidzianej tamże, tzn. procedury na wypadek gdy Komisja Europejska nie wyda decyzji w terminie przewidzianym w art. 4 ust. 5 Rozporządzenia 659/1999.

"PLN" oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

"Podatek" oznacza każdy podatek, obciążenie, daninę lub inną opłatę lub podatek płacony u źródła o podobnym charakterze w ramach dowolnej jurysdykcji (wliczając wszelkie odroczone podatki oraz wszelkie kary lub odsetki przypadające do zapłaty w związku z każdym przypadkiem niedokonania płatności lub opóźnienia płatności każdego z powyższych), w tym również każdy Podatek VAT, opłatę publiczną, opłaty celne, podatek od czynności cywilnoprawnych, opłatę skarbową, składki na ubezpieczenie społeczne, opłatę lokalną lub inne podobne opłaty lub daniny publiczne, do których mają zastosowanie przepisy Ordynacji Podatkowej z dnia 29 sierpnia 1997 r. (*Dz.U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 z późn. zm.*), a także opłatę z tytułu użytkowania wieczystego.

"Podatek Dochodowy" oznacza (i) podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. *Dz. U. 2011 Nr 74 poz. 397 ze zm.*) ("**Ustawa o PDOP**") oraz (ii) podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu ustawy z dnia 26 lipca 1991

roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. *Dz. U. 2010 Nr 51 poz. 307 ze zm.*) ("**Ustawa o PDOF**"), w obu przypadkach nałożony przez Rzeczpospolitą Polską i potrącany u źródła.

"**Podatek VAT**" oznacza podatek od towarów i usług zgodnie z ustawą o podatku od towarów i usług z dnia 11 marca 2004 roku, wraz z późniejszymi zmianami (*Dz. U. 2011 Nr 177, poz. 1054 z późn. zm.*).

"**Polisy Ubezpieczeniowe**" oznaczają każdą z polis zabezpieczających Projekt w Okresie Finansowania, których beneficjentem jest Emitent.

"**Potwierdzenie od Doradcy Technicznego**" oznacza poświadczenie Doradcy Technicznego stwierdzające: (i) zgodność przedstawionych do zapłaty Akceptowalnych Faktur z Budżetem oraz warunkami określonymi w Umowie z Wykonawcą lub Dostawcą, (ii) faktyczne wykonanie prac lub dostawę materiałów lub urządzeń lub wykonanie usług, na które opiewają Akceptowalne Faktury.

"**Potwierdzenie Zgodności**" oznacza świadectwo o treści określonej w **Załączniku nr 14** (*Wzór Potwierdzenia Zgodności*) do Umowy, potwierdzające wypełnienie przez Emitenta wskaźnika określonego w Punkcie 14.36 Umowy.

"**Pozwolenie na Budowę**" oznacza ostateczne pozwolenie na budowę udzielone Emitentowi przez właściwy organ administracji, uprawniające go do wykonania Robót Budowlanych w ramach realizacji Projektu, z uwzględnieniem późniejszych okresowych zmian oraz, jeżeli zostało wydane więcej niż jedno pozwolenie, każde z nich.

"**Prawo Bankowe**" oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku prawo bankowe (*tekst jednolity Dz.U. 2002 Nr 72, poz. 655, z późn. zm.*).

"**Prawo Ochrony Środowiska**" oznacza wszystkie przepisy i regulacje: (i) mające na celu ochronę lub zapobieganie powstawaniu szkód lub zagrożeń dla Środowiska; (ii) przewidujące odszkodowania lub kary za spowodowanie szkody lub zagrożenia dla Środowiska, lub (iii) dotyczące Substancji Niebezpiecznych lub kwestii związanych ze zdrowiem i bezpieczeństwem.

"**Prawo Zamówień Publicznych**" lub "**PZP**" oznacza ustawę z dnia 29 stycznia 2004 roku prawo zamówień publicznych (*tekst jednolity Dz.U. 2010 Nr 113, poz. 759, z późn. zm.*).

"**Procedura Operacyjna**" oznacza memorandum o procedurach operacyjnych i administracyjnych, z ewentualnymi późniejszymi zmianami (w odniesieniu do dowolnej Serii) uzgadnianych przez Emitenta i Agenta, którego ostatnia wersja stanowi **Załącznik nr 4** (*Procedura Operacyjna*) do Umowy.

"**Prognozy Finansowe**" oznaczają przygotowane przez Emitenta prognozy określające prognozowane wielkości Przychodów z Przedsięwzięcia w danym roku.

"**Program**" oznacza program emisji Obligacji Przychodowych przyjęty uchwałą nr [***] Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia [***] roku, w ramach którego Emitent zamierza wyemitować w trybie art. 23 a w związku z art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Obligacje Przychodowe do Maksymalnej Kwoty Programu.

"**Propozycja Nabycia Obligacji**" oznacza dla danej Serii Obligacji, propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 10 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, przygotowaną przez Agenta w imieniu Emitenta według wzoru przedstawionego w **Załączniku nr 5 Część A** (*Wzór Propozycji Nabycia Obligacji*) do Umowy.

"**Prowizja**" oznacza każdą z prowizji wymienionych w Punkcie 21 Umowy.

"**Przedsięwzięcie**" lub "**Projekt**" oznacza realizację zadań inwestycyjnych związanych z budową nowej linii tramwajowej oraz nabycie Taboru w skład których wchodzi: realizacja Robót Budowlanych i Dostaw; oraz świadczenie przewozów o charakterze użyteczności publicznej w ramach Umowy Przewozowej.

"**Przekroczenie Kosztów**" oznacza stan, w którym koszty i wydatki dotyczące Projektu przekroczą całkowitą kwotę kosztów lub wydatków określonych w Budżecie Projektu.

"**Przychody z Przedsięwzięcia**" oznaczają wynagrodzenie Emitenta z tytułu świadczenia Usług Przewozowych w ramach Umowy Przewozowej.

"**Przyjęcie Propozycji Nabycia Obligacji**" oznacza pisemne oświadczenie Gwaranta Emisji złożone Emitentowi, sporządzone według wzoru stanowiącego **Załącznik nr 5 Część B (Wzór Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji)** do Umowy.

"**Przypadek Naruszenia Umowy**" oznacza każde ze zdarzeń wymienionych w Punkcie 18 Umowy.

"**Przypadek Naruszenia Warunków Emisji**" lub "**Przypadek Naruszenia WEO**" oznacza każdy z przypadków określonych w Warunkach Emisji uprawniający Obligatariuszy do żądania wykupu Obligacji danej Serii przed Dniem Wykupu.

"**Przypadek Zakłócenia na Rynku**" oznacza sytuację, w której: (i) w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego, Stopa Referencyjna nie będzie dostępna (ani nie będzie informacji o tym, że zostanie opublikowana o późniejszej godzinie), a żaden Bank Referencyjny nie dostarczy Agentowi Płatniczemu kwotowań, pozwalających na ustalenie odnośnej stopy WIBOR lub tylko jeden Bank Referencyjny dostarczy takie kwotowanie, w związku z czym Agent Płatniczy nie będzie w stanie podać oprocentowania umożliwiającego ustalenie Stopy Referencyjnej dla PLN dla odnośnego Okresu Odsetkowego.

"**Rachunek Bieżący**" oznacza rachunek Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***], przeznaczony do rozliczeń kosztów i wydatków związanych z prowadzoną działalnością operacyjną Emitenta.

"**Rachunek Dopłat**" oznacza rachunek Agenta ds. Płatności nr [***] służący do rozliczeń Dopłat wnoszonych zgodnie z Umową Wsparcia.

"**Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***] na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji.

"**Rachunek Emisji Obligacje Zwykłe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***] na który będą przekazywane Wpływy Netto z tytułu emisji Obligacji Zwykłych.

"**Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe**" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***] służący do wpłaty: (i) Wkładu Pieniężnego; (iii) wkładu pieniężnego na pokrycie nowych Udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących Udziałów, jeżeli taka forma wsparcia zostanie udzielona Spółce przez Wspólnika.

"**Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia**" oznacza rachunek bankowy Emitenta, otwarty i prowadzony przez Agenta zgodnie z art. 23 (b) pkt. 1 Ustawy o Obligacjach, przeznaczony wyłącznie dla celów gromadzenia Przychodów z Przedsięwzięcia,

Dopłat i Wkładu Pieniężnego, przeznaczonych na zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy w związku z Obligacjami, na inny cel tylko w przypadku jeżeli Warunki Emisji danej Serii Obligacji, taki cel wypłaty przewidują, [***w szczególności na Koszty Przedsięwzięcia***] oraz dokonywania Kwot do Zapłaty z Obligacji.

"Rachunek Rozliczeniowy Obligacje Zwykłe" oznacza rachunek bankowy zablokowany Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***] służący do rozliczeń Kwot do Zapłaty z Obligacji Zwykłych.

"Rachunek Środków Unijnych" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności o numerze [***], na który wpływają środki z Wpływów z WE oraz z którego będą dokonywane płatności odpowiedniej Kwoty do Zapłaty z tytułu Obligacji Transzy B.

"Rachunek VAT" oznacza rachunek bankowy Emitenta prowadzony przez Agenta ds. Płatności nr [***].

"Rachunki Bankowe" oznaczają rachunki bankowe prowadzone dla Emitenta: Rachunek Bieżący, Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Podwyższenia Kapitału Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz rachunki prowadzone zgodnie z Umową Programu Obligacji Zwykłych.

"Raport" oznacza Raport Wstępny, Raport Okresowy, Potwierdzenie od Doradcy Technicznego lub Raport Końcowy sporządzany przez Doradcę Technicznego w celu kontroli wykonania Robót Budowlanych oraz Dostaw, w tym prawidłowości wykorzystania Wpływów Netto, kompletności i aktualności Dokumentów Projektu oraz potwierdzenia w szczególności: (i) ponoszenia Kosztów Projektu w Fazie Budowy zgodnie z Budżetem, (ii) terminowości realizacji Robót Budowlanych zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz (iii) terminowości rozliczeń z Wykonawcami i podwykonawcami. Szczegółowy zakres Raportów określony zostanie w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"Raport Końcowy" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego zawierający w szczególności informacje na temat zakończenia Robót Budowlanych, oraz Dostaw skierowany do Miasta lub Emitenta z kopią do Agenta.

"Raport Okresowy" oznacza każdy z raportów opracowanych kwartalnie przez Doradcę Technicznego i skierowany do Emitenta oraz niezwłocznie przekazany do Agenta, oceniający postęp w realizacji Robót Budowlanych i Dostaw oraz dokonujący weryfikacji Akceptowalnych Faktur (jeśli będzie to miało zastosowanie), szczegółowo opisany w Umowie o Nadzór nad Projektem.

"Raport Wstępny" oznacza raport opracowany przez Doradcę Technicznego, zawierający jednoznaczną i pozytywną opinię o wykonalności Robót Budowlanych oraz Dostaw, w szczególności w zakresie:

- (a) stanu zaawansowania realizacji Robót Budowlanych,
- (b) potwierdzenie realności i wykonalności Budżetu Projektu,
- (c) kompletności dokumentacji technicznej związanej z Robotami Budowlanymi,
- (d) weryfikacji umów dotyczących Robót Budowlanych, w tym każdej Umowy z Wykonawcą,
- (e) uzyskania wszelkich wymaganych prawem Zezwoleń i Zgód,

- (f) ubezpieczenia Robót Budowlanych w Fazie Budowy
- (g) potwierdzenia spełnienia warunków dotyczących Robót Budowlanych określonych w decyzjach środowiskowej i Pozwoleniu na Budowę.

"Regulamin" oznacza odpowiedni regulamin dotyczący prowadzenia Ewidencji przez Depozytariusza.

"Roboty Budowlane" lub "Prace" oznaczają prace budowlane i konstrukcyjne, które są niezbędne w celu budowy nowej linii tramwajowej zgodnie z Dokumentami Projektu.

"Rekompensata" oznacza w odniesieniu do Usług Przewozowych, określoną zgodnie z Umową Przewozową, Rozporządzeniem WE i Ustawą o Publicznym Transporcie Zbiorowym, płatność netto za wykonywane przez Spółkę na rzecz Miasta Usługi Przewozowe.

"Roszczenie Dotyczące Środowiska" oznacza roszczenie lub postępowanie wszczęte przez daną osobę na podstawie Prawa Ochrony Środowiska.

"Rozporządzenie WE" oznacza Rozporządzenie (WE) nr 1370/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 23 października 2007r. dotyczące usług publicznych w zakresie kolejowego i drogowego transportu pasażerskiego oraz uchylające rozporządzenia Rady (EWG) nr 1191/69 i (EWG) nr 1107/70.

"Rzeczoznawca" oznacza stosownie do treści art. 10 ust 2 Ustawy o Obligacjach uprawnionego biegłego.

"Seria" oznacza Obligacje emitowane w tym samym Dniu Emisji, na podstawie tego samego Suplementu.

"Składniki Majątkowe" oznaczają własność środków trwałych i praw majątkowych stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą przeznaczoną do lub związaną z uruchomieniem i realizacją Przedsięwzięcia (z wyłączeniem wierzytelności z rachunków bankowych określonych w Umowie Programu Obligacji Zwykłych – tj. Rachunku Emisji Obligacji Zwykłe, Rachunku Rozliczeniowego Obligacji Zwykłe, Rachunku Środków Unijnych oraz Rachunku VAT; stanowiących przedmiot Zabezpieczenia Obligacji Zwykłych).

"Sprawozdanie Finansowe" lub "SF" sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z Zasadami Rachunkowości.

"Sprawozdanie o Przychodach" oznacza sprawozdanie, o którym mowa w art. 23a) ust 5 Ustawy o Obligacjach, przygotowane przez Emitenta i podawane do wiadomości Obligatariuszy zawierające informacje (za okres od poprzedniej wypłaty z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia do najbliższego Dnia Płatności) o: (i) sumie Przychodów z Przedsięwzięcia, Dopłat i Wkładu Pieniężnego, które wpłynęły na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, (ii) Kwocie do Zapłaty wypłaconej Obligatariuszom na pokrycie Kwoty Głównej, kwoty Odsetek, lub Kwoty Natychmiastowego Wykupu zgodnie z Warunkami Emisji, (iii) kwotach wypłaconych Emitentowi z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, (iv) strukturze Przychodów z Przedsięwzięcia, (v) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na utrzymanie Przedsięwzięcia w tym okresie, (vi) strukturze Kosztów Przedsięwzięcia ponoszonych przez Emitenta na świadczenie Usług Przewozowych w danym okresie.

"Stopa Procentowa" oznacza sumę Stopy Referencyjnej i Marży.

"Stopa Referencyjna" oznacza w odniesieniu do Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego:

zgodnie ze wskazaniem w odnośnym Suplemencie, opublikowaną na Stronie Ekranu; albo jeżeli Stopy Referencyjnej nie można określić na Stronie Ekranu, oznacza (ii) ustaloną przez Agenta ds Płatności średnią arytmetyczną (zaokrągloną w górę do drugiego miejsca po przecinku) stóp oprocentowania dla depozytów wyrażonych w złotych oferowanych na okres porównywalny z tym Okresem Odsetkowym, oferowanych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym przez co najmniej dwa Banki Referencyjne w czasie wskazanym w Dniu Ustalenia Oprocentowania właściwym dla tego Okresu Odsetkowego.

"Strona Ekranu" oznacza stronę WIBO serwisu Reuters lub stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część, która może ją zastąpić w serwisie informacyjnym Reuters lub, w przypadku, gdy serwis informacyjny Reuters nie zamieści informacji o wysokości Stopy Referencyjnej w danym dniu, stronę, rozdział, rubrykę, kolumnę lub inną część w innym serwisie informacyjnym, który zamieszcza takie informacje, wybranym przez Agenta ds. Płatności.

"Strony" oznaczają strony niniejszej Umowy.

"Substancja Niebezpieczna" oznacza odpady, skażenia, zanieczyszczenia lub inne substancje (również wszelkie ciecze, ciała stałe, gazy, jony, żywe organizmy lub dźwięki), które mogą być szkodliwe dla zdrowia ludzkiego, życia innych organizmów oraz Środowiska, jak również uciążliwe dla innych osób, lub mogą przyczynić się do zwiększenia kosztów korzystania lub władania narażonym na nie gruntem lub nieruchomością.

"Suplement" oznacza szczegółowe warunki emisji danej Serii Obligacji stanowiące załącznik do Warunków Emisji, które łącznie stanowią warunki emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

"Środowisko" oznacza żywe organizmy łącznie z systemem ekologicznym, którego są częścią oraz następujące elementy: (i) powietrze (łącznie z powietrzem w stanie wolnym lub wytworzonym w wyniku działalności człowieka, bez względu na to czy nad czy pod ziemią); (ii) wodę (również wody terytorialne, przybrzeżne i wewnętrzne, nad i pod ziemią oraz wody w rurociągach i zbiornikach); oraz (iii) ziemię (również z terenami pod wodą).

"Świadectwo Depozytowe" oznacza imienny dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza potwierdzający wpis tego Obligatariusza do Ewidencji, jako uprawnionego z Obligacji.

"Tabor" oznacza tabor tramwajowy w liczbie [***] sztuk nabywany w ramach Projektu, wraz ze specjalistycznym wyposażeniem obsługowym, [pakietem naprawczym] oraz [pakietem eksploatacyjno – naprawczym].

"Uchwała Zebrania Obligatariuszy" lub **"Decyzja Zebrania Obligatariuszy"** oznacza decyzję Zebrania Obligatariuszy, za którą głosowano podczas danego Zebrania Obligatariuszy (jeden głos przysługuje na każdą 1 Obligację) zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zebrania Obligatariuszy, z zastrzeżeniem, że dopóki Gwarant Emisji posiadać będzie wszystkie Obligacje wyemitowane przez Spółkę zwołanie Zebrania nie jest wymagane, wówczas za uchwałę uważać się będzie oświadczenie Gwaranta Emisji skierowane do Emitenta w związku z Obligacjami.

"**Udziały**" oznaczają utworzone i nieumorzone w danym czasie udziały Miasta w kapitale zakładowym Spółki.

"**Umowa**" lub "**Umowa Programu**" oznacza niniejszą umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem dnia [***].

"**Umowa Programu Obligacji Zwykłych**" oznacza umowę o obsługę i gwarantowanie emisji Obligacji Przychodowych zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem dnia [***].

"**Umowa Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia**" oznacza umowę z dnia [***] zawartą pomiędzy Spółką jako emitentem Obligacji Przychodowych a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako prowadzącym Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, o którym mowa w art. 23 b) Ustawy o Obligacjach.

"**Umowa Dostawy**" oznacza każdą umowę Dostawy dotyczącą Taboru zawartą przez Emitenta w trybie Prawa Zamówień Publicznych w celu realizacji Projektu.

"**Umowa o Dofinansowanie**" oznacza umowę która zostanie zawarta przez Emitenta jako beneficjenta, na podstawie której Emitent otrzyma od dotującego Dofinansowanie do Kosztów Projektu w wysokości Wpływów z WE.

"**Umowa o Nadzór nad Projektem**" oznacza umowę zawartą pomiędzy Emitentem a Doradcą Technicznym o sprawowanie nadzoru nad Projektem.

"**Umowa z Wykonawcą**" oznacza umowę zawartą przez Emitenta z odnośnym Wykonawcą o Roboty Budowlane związane z Projektem.

"**Umowa Przedwstępna**" oznacza umowę z dnia 1 zawartą pomiędzy Spółką oraz Miastem, zgodnie z którą Miasto oraz Spółka zobowiązują się do zawarcia Umowy Przewozowej

"**Umowa Przewozowa**" oznacza umowę, zgodnie z którą Spółką świadczyć będzie na rzecz Miasta Usługi Przewozowe; do zawarcia której Spółka oraz Miasto zobowiązały się na podstawie Umowy Przedwstępnej.

"**Umowa Wsparcia**" oznacza umowę z dnia [***] roku zawartą pomiędzy Emitentem, Miastem jako zobowiązanym, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. działającym w imieniu własnym i na własny rachunek oraz w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy; na podstawie której Miasto zobowiązało się do wsparcia wykonania Projektu oraz wywiązania się przez Emitenta z zobowiązań z Obligacji, na warunkach w powołanej umowie określonych.

"**Upoważniony Sygnatariusz**" oznacza, w odniesieniu do Emitenta osobę należycie upoważnioną, w odniesieniu do której Agent otrzymał zaświadczenie podpisane przez osoby upoważnione do reprezentacji Emitenta, zawierające nazwisko i podpis danej osoby oraz potwierdzające jej upoważnienie do podejmowania czynności. Lista Upoważnionych Sygnatariuszy stanowi **Załącznik nr 15** (*Lista Upoważnionych Sygnatariuszy*) do Umowy.

"**Usługi Przewozowe**" oznaczają usługi użyteczności publicznej w zakresie lokalnego transportu zbiorowego (przewozy o charakterze użyteczności publicznej w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) wykonywane przez Emitenta na rzecz Miasta na podstawie Umowy Przewozowej jako lokalne przewozy pasażerskie w rozumieniu Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym.

"**Ustawa o Gospodarce Komunalnej**" oznacza ustawę z dnia 20 grudnia 1996 roku o gospodarce komunalnej (*tekst jednolity Dz. U. 2011 Nr 45 poz. 236 ze zm.*).

"**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (t.j. Dz. U. 2001 Nr 120 poz. 1300 ze zm.).

"**Ustawa o Ofercie Publicznej**" oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 ze zm.).

"**Ustawa o Publicznym Transporcie Zbiorowym**" oznacza ustawę z dnia 16 grudnia 2011 roku o publicznym transporcie zbiorowym (Dz. U. 2011 Nr 5 poz. 13 z późn. zm.).

"**Ustawa o Rachunkowości**" oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2009 Nr 152 poz. 1223 ze zm.).

"**Ustawowe Wymagania**" oznaczają: (i) Zezwolenia; (ii) Licencję; oraz (iii) postanowienia aktów prawnych (w tym Ustawy o Publicznym Transporcie Zbiorowym) dotyczące Emitenta jako spółki świadczącej Usługi Przewozowe.

"**Warunki Emisji**" oznaczają, w odniesieniu do Programu, warunki emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (według wzoru zawartego w **Załączniku nr 6** (*Wzór Warunków Emisji Obligacji*) do Umowy), a w odniesieniu do Obligacji danej Serii - Warunki Emisji łącznie z Suplementem dotyczącym tej Serii.

"**Wcześniejszy Wykup**" oznacza prawo Emitenta do wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu i za Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

"**Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu Obligacji**" oznacza wezwanie sporządzone według wzoru stanowiącego **Załącznik nr 11** (*Wezwanie do Wcześniejszego Wykupu*) do Umowy.

"**WIBOR**" oznacza Warsaw Interbank Offered Rate określony na fixingu o godz. 11.00 lub około tej godziny czasu warszawskiego w Dniu Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego w przypadku Obligacji i podany przez Monitor Rates Service Reuters przez odniesienie do odpowiedniej Strony Ekranu dla depozytów wyrażonych w złotych.

"**Wkład Pieniężny**" oznacza stosownie do treści art. 453 Kodeksu cywilnego świadczenie zwalniające w danym roku kalendarzowym (z wniesienia Dopłat, jeżeli Wspólnik obejmie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i pokryje je wkładem pieniężnym w kwocie odpowiadającej kwocie Dopłat, w danym roku kalendarzowym, do których wniesienia jest zobowiązany, zgodnie z Harmonogramem, z zastrzeżeniem Punktu 2.2 i 2.4 Umowy Wsparcia.

"**Wpływy Netto**" oznacza łączną Cenę Emisyjną z tytułu Obligacji zapłaconą przez Gwaranta Emisji, pomniejszoną o należne temu Gwarantowi Emisji Prowizje, potrącone zgodnie z Punktem 21 Umowy.

"**Wpływy z WE**" oznaczają środki pochodzące z Unii Europejskiej w kwocie nie mniejszej niż

"**Wspólnik**" lub "**Miasto**" oznacza Miasto Bydgoszcz [***].

"**Wykonawca**" oznacza podmiot, któremu Emitent zgodnie z Prawem Zamówień Publicznych i odnośną Umową z Wykonawcą udzielił zamówienia na wykonywanie Robót Budowlanych.

"**Zabezpieczenie**" oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, poręczenie, cesję praw, przewłaszczenie, lub inne formy zabezpieczenia jakiegokolwiek zobowiązania każdej osoby w formie rzeczowej lub obligacyjnej, lub każdą inną umowę lub porozumienie mające handlowy skutek analogiczny do udzielenia zabezpieczenia.

"**Zadłużenie Finansowe**" oznacza zadłużenie z tytułu: (i) przystąpienia do długu, przejęcia długu, poręczenia, pożyczonych środków pieniężnych, w tym kredytu, (ii) emisji instrumentów dłużnych: obligacji, weksli (z wyjątkiem wystawianych w toku zwykłej działalności handlowej), skryptów dłużnych i innych podobnych instrumentów, (iii) zobowiązań z umów leasingu lub sprzedaży ratalnej, które według definicji zawartej w przepisach o Podatku Dochodowym będą traktowane jako leasing finansowy, (iv) sprzedaży lub dyskonta wierzytelności (chyba, że bez prawa regresu), (v) innej transakcji (łącznie z transakcją typu forward lub umową kupna), która ekonomicznie ma skutek pożyczania środków pieniężnych, (vi) transakcji pochodnych zawartych w związku z ochroną przed zmianami stóp procentowych lub kursów wymiany lub w celu wypracowania na nich zysków (przy czym, przy kalkulacji zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych będzie brana pod uwagę ich wycena rynkowa), (vii) akcji przeznaczonych do umorzenia, za wyjątkiem akcji, których umorzenie nastąpi bez wynagrodzenia, (viii) zobowiązań zwrotnych w odniesieniu do gwarancji, zabezpieczeń, gwarancji dobrego wykonania, akredytyw lub innych instrumenty wydanych przez banki lub instytucje finansowe; oraz (ix) gwarancji o których mowa w art. 391 kodeksu cywilnego lub kwot odszkodowania w odniesieniu do któregośkolwiek podpunktu od (i) do (viii) powyżej; z wyłączeniem zobowiązań handlowych powstałych w toku normalnej działalności gospodarczej.

"**Zakończenie Projektu**" oznacza wykonanie wszystkich wskazanych poniżej wymagań dotyczących budowy i oddania nowej linii tramwajowej do użytkowania:

- (a) zakończenie budowy nowej linii tramwajowej polegające na wykonaniu wszystkich Robót Budowlanych, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu oraz wykonanie Dostaw zgodnie z Dokumentami Projektu, oraz
- (b) uzyskanie wszelkich Upoważnień, złożenie odpowiednich zawiadomień i spełnienie wszelkich innych wymogów w stosunku do organów administracji, które należało uzyskać, złożyć lub spełnić w związku z oddaniem nowej linii tramwajowej do użytkowania i dopuszczeniem Taboru do świadczenia Usług Przewozowych,
- (c) wykonanie wszystkich innych Prac, zgodnie z Pozwoleniem na Budowę oraz innymi Dokumentami Projektu

poświadczane na piśmie przez Miasto, Emitenta i Doradcę Technicznego w Raporcie Końcowym.

"**Zasady Rachunkowości**" oznaczają w stosunku do Emitenta, zasady wynikające z Ustawy o Rachunkowości.

"**Zebranie Obligatariuszy**" oznacza zebranie posiadaczy Obligacji organizowane zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 2 do Warunków Emisji.

"**Zezwolenia**" lub "**Upoważnienia**" lub "**Zgody**" oznaczają wszelkie zgody, koncesje, pozwolenia (w tym Pozwolenie na Budowę) i zezwolenia, licencje, zatwierdzenia, zawiadomienia, zgłoszenia, rejestracje, poświadczenia notarialne i inne podobne czynności wymagane przepisami prawa, orzeczeniem sądu lub decyzją administracyjną (niezależnie od tego czy są one wymagane ustawowo, czy też mają

inną podstawę oraz niezależnie od tego, czy mają charakter międzynarodowy, krajowy, regionalny lub też lokalny), jeżeli są one niezbędne w związku z wykonywaniem usług publicznego transportu zbiorowego lub wykonywaniem przewozów o charakterze użyteczności publicznej, lub w związku z prowadzeniem działalności przez Spółkę, jak również z realizacją Dokumentów Finansowania oraz jakiegokolwiek innej umowy istotnej w świetle postanowień Warunków Emisji, lub realizacji Projektu.

"**Zlecenie Emisji**" oznacza zlecenie emisji Obligacji udzielone według wzoru przedstawionego w **Załączniku nr 7** (*Wzór Zlecenia Emisji*) do Umowy, skierowane przez Emitenta do Agenta, na podstawie którego Agent zobowiązany jest do rozpoczęcia czynności związanych z proponowaniem nabycia Obligacji.

"**Zmiana Kontroli**" oznacza sytuację, w której Miasto przestanie być jedynym współnikiem w Spółce.

"**Zryczałtowany Podatek Dochodowy**" oznacza podatek, o którym mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o PDOF oraz art. 21 ust. 1 Ustawy o PDOP.

"**Żądanie Natychmiastowego Wykupu**" ma znaczenie nadane mu w odnośnych Warunkach Emisji.

1.2 W niniejszej Umowie o ile z kontekstu nie wynika inaczej:

- (a) odwołanie do przepisu prawa odnosi się do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub treści przepisu go zastępującego;
- (b) Punkt, paragraf lub Załącznik oznacza Punkt, paragraf do niniejszej Umowy lub Załącznik stanowiący jej integralną część;
- (c) dokument oznacza dany dokument ze zmianami; oraz
- (d) odniesienie do „nienaprawionego” lub „trwającego” lub „istniejącego” Przypadku Naruszenia oznacza, że taki Przypadek Naruszenia zaistniał i nie został usunięty, naprawiony, skorygowany w żaden sposób ani nie został objęty zwolnieniem z obowiązku jego naprawienia; oraz
- (e) „**kopii**” oznacza kopię danego dokumentu **poświadczoną za zgodność z oryginałem** przez osobę należycie upoważnioną do działania w imieniu Emitenta lub innej właściwej osoby, której dokument dotyczy, wraz z dowodem takiego upoważnienia dostarczoną Bankowi;
- (f) wyrażenie „**istotny**”, „**znaczący**”, „**znaczący**” lub „**poważny**” oznacza istotny, znaczący, znaczący lub poważny w racjonalnej opinii Banku;
- (g) „**poręczenie**” lub „**gwarancja**” obejmuje również wszelkie inne zobowiązanie (niezależnie od nazwy) jakiegokolwiek osoby do zapłaty, nabycia, dostarczenia środków finansowych (w drodze nabycia lub objęcia udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych, nabycia majątku lub usług lub w inny sposób), do przejęcia odpowiedzialności za skutki niewykonania zobowiązania lub do ponoszenia odpowiedzialności w inny sposób za jakiegokolwiek zadłużenie jakiegokolwiek innej osoby;
- (h) „**likwidacja**”, „**rozwiązanie**” lub „**zarządzanie**” w odniesieniu do spółki lub osoby obejmują również wszelkie równoważne lub analogiczne zdarzenia, okoliczności i procesy mające miejsce w jurysdykcji, w której została utworzona dana spółka lub osoba lub w której taka spółka lub osoba ma siedzibę lub prowadzi działalność, w tym również takie zdarzenia jak: złożenie

wniosku o likwidację, reorganizację, rozwiązanie, ustanowienie zarządu, układ, restrukturyzację, ochronę lub zwolnienie dłużnika z długu;

- (i) wskazania dotyczące godziny odnoszą się do czasu warszawskiego;
- (j) wyrażenia użyte w liczbie pojedynczej mają takie samo znaczenie jak te same wyrażenia użyte w liczbie mnogiej.

- 1.3 W przypadkach, w których niniejsza Umowa przewiduje wyrażenie, dokonanie lub podjęcie przez Agenta opinii, oceny lub decyzji, takie opinie, oceny lub decyzje będą wyrażane, dokonywane i podejmowane w sposób rozsądny i uzasadniony. W przypadkach, w których Umowa przewiduje, że określone informacje lub dokumenty mają być satysfakcjonujące dla Agenta, będzie się uznawać, że takie informacje i dokumenty mają być satysfakcjonujące w obiektywnie uzasadnionym zakresie.
- 1.4 Ilekroć w niniejszej Umowie jakiegokolwiek wyrażenia pisane są wielką literą, a nie są w niej zdefiniowane, mają one takie same znaczenie, jakie im przypisano w Warunkach Emisji.
- 1.5 Jeśli jakiegokolwiek informacja, wydarzenie, fakt lub zaniechanie określone zostaną jako „**istotne**”, będzie to oznaczało, że dana informacja, wydarzenie, fakt lub zaniechanie, aby mogły być uważane za istotne, muszą wywierać prawdopodobny znacząco negatywny wpływ w kontekście niniejszej Umowy i transakcji w niej przewidzianych na zdolność strony, na którą wpływ ten został wywarty, do (i) wypełnienia jej zobowiązań płatniczych wynikających z niniejszej Umowy i Obligacji lub (ii) wypełniania jej zobowiązań niezwiązanych z płatnościami, a wynikających z Warunków Emisji oraz z Propozycji Nabycia Obligacji, lub (iii) prowadzenia przez nią działalności, lub (iv) na jej sytuację finansową lub majątkową.
- 1.6 W przypadkach, w których niniejsza Umowa uprawnia Agenta, Agenta ds. Płatności lub Depozytariusza do podjęcia decyzji, wydania opinii, domniemywa się, że decyzja ta lub ocena zostaną wydane w rozsądnym zakresie i w uzasadniony sposób, z uwzględnieniem warunków określonych w Umowie i załącznikach do Umowy.

2. PROGRAM

- 2.1 Program Emisji Obligacji ustanowiony na podstawie niniejszej Umowy przewiduje wielokrotne emisje Obligacji przez Emitenta na zasadach przedstawionych w odpowiednich Warunkach Emisji oraz w niniejszej Umowie.
- 2.2 W każdym Dniu Emisji łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych Obligacji ("**Limit Wykorzystany MKP**") nie przekroczy Maksymalnej Kwoty Programu. Nabycie przez Emitenta swoich własnych Obligacji przed Dniem Wykupu nie zmniejsza Limitu Wykorzystanego MKP, a co za tym idzie nie powoduje zwiększenia dostępnej niewykorzystanej Maksymalnej Kwoty Programu.
- 2.3 Środki pieniężne uzyskane z Ceny Emisyjnej zostaną przeznaczone przez Emitenta zgodnie z Celem Emisji, na pokrycie Kosztów Przedsięwzięcia w części odnoszącej się do wdrożenia Projektu. Agent ds. Płatności nie jest zobowiązany na bieżąco kontrolować, ani sprawdzać przeznaczenia Wpływów Netto udostępnionych Emitentowi na wykorzystywanie ich zgodnie z Celem Emisji. Na żądanie Agenta ds. Płatności Emitent dostarczy Agentowi ds. Płatności wszelkie informacje i wyjaśnienia, jakich Agent ds. Płatności w rozsądnym zakresie może żądać w związku z kontrolą realizacji Celu Emisji.
- 2.4 **Ilość Serii Obligacji**

- (a) Ilość Serii Obligacji, Daty Emisji, wartość nominalną danej Serii Obligacji, łączną wartość nominalną danej Serii Obligacji będą każdorazowo ustalane pomiędzy Emitentem i Agentem przed złożeniem przez Emitenta do Agenta Zlecenia Emisji.
- (b) Obligacje mogą być emitowane w wielu Seriach, przy czym łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji wyemitowanych i niewykupionych w ramach Programu nie może w żadnym momencie przekroczyć Maksymalnej Kwoty Programu dla odnośnych Obligacji.

3. **UMOCOWANIE BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A. W CHARAKTERZE AGENTA, AGENTA DS. PŁATNOŚCI I DEPOZYTARIUSZA**

3.1 **Umocowanie Agenta Emisji, Agenta ds. Płatności i Depozytariusza**

- (a) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Agenta Emisji**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Agenta w zakresie określonym w Umowie i Warunkach Emisji, w szczególności będzie przygotowywać w imieniu Emitenta Propozycję Nabycia Obligacji, składać w imieniu Emitenta do Gwaranta Emisji Propozycję Nabycia Obligacji, przyjmować od Gwaranta Emisji Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji, dokonywać przydziału Obligacji Gwarantowi Emisji. Agent będzie wykonywał tylko te czynności, które zostały określone w niniejszej Umowie i są niezbędne do wykonania udzielonego Agentowi zlecenia przez Emitenta.
- (b) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Agenta ds. Płatności**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Agenta ds. Płatności w zakresie określonym w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności dokonywać będzie; (i) rozliczeń Ceny Emisyjnej, Kwoty Wykupu, Kwoty Wcześniejszego Wykupu, kwoty Natychmiastowego Wykupu lub Odsetek (w tym Odsetek Karnych) pomiędzy Emitentem i danym Obligatariuszem wpisanym w Ewidencji Depozytariusza. Agent ds. Płatności będzie wykonywał tylko te czynności, które zostały określone w niniejszej Umowie i są niezbędne do wykonania udzielonego Agentowi ds. Płatności zlecenia przez Emitenta.
- (c) Emitent niniejszym zleca Bankowi Polska Kasa Opieki S.A. świadczenie usług w charakterze **Depozytariusza**, a Bank Polska Kasa Opieki S.A. niniejszym przyjmuje to zlecenie i zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zobowiązuje się działać w charakterze Depozytariusza w zakresie określonym w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji, w szczególności będzie: (i) prowadzić Ewidencję zgodnie z Ustawą o Obligacjach, (ii) wystawiać Świadcstwa Depozytowe, (iii) rejestrować łączną liczbę niewykupionych Obligacji. Depozytariusz będzie wykonywał tylko te czynności, które są niezbędne do wykonania udzielonego Depozytariuszowi zlecenia przez Emitenta.

3.2 Agent, działając na mocy niniejszej Umowy i w związku z Obligacjami, będzie działał wyłącznie na zlecenie Emitenta.

3.3 Emitent udzieli Agentowi pełnomocnictwa o treści przedstawionej w **Załączniku nr 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** do Umowy oraz wszelkich innych pełnomocnictw, jakie będą wymagane do należytego wykonania przez Agenta jego zobowiązań wynikających z Umowy.

- 3.4 Emitent wyraża zgodę na używanie jego firmy oraz znaku przez Agenta w publikacjach prasowych oraz reklamowych związanych z przeprowadzoną emisją Obligacji. Agent zobowiązuje się, że nie będzie używać firmy oraz znaku Emitenta w sposób skutkujący powstaniem jakiegokolwiek zobowiązania po stronie Emitenta lub naruszeniem przepisów prawa, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej, bądź dobrego imienia Emitenta.

4. **PROCEDURA NABYCIA OBLIGACJI**

- 4.1 Obligacje nabywane będą przez Gwaranta Emisji na podstawie kierowanych do niego Propozycji Nabycia Obligacji.
- 4.2 Przed skierowaniem Zlecenia Emisji do Agenta ds. Płatności, Emitent zawiadomi Agenta ds. Płatności o zamiarze emisji Obligacji ("**Zawiadomienie**"), w oparciu o które to Zawiadomienie, Agent ds. Płatności potwierdzi przeprowadzoną przez Emitenta kalkulację, z zastrzeżeniem, że łączna wartość nominalna Obligacji skalkulowanych w Zawiadomieniu Emitenta i łączna wartość Obligacji ze Zlecenia Emisji nie mogą się różnić.
- 4.3 Każdorazowo Zlecenie Emisji będzie kierowane przez Emitenta do Agenta ds. Płatności po uzyskaniu informacji od Agenta ds. Płatności potwierdzającej dostępność limitów emisji skalkulowanych przez Emitenta w Zawiadomieniu o zamiarze emisji Obligacji. Emisja, zbywanie i nabywanie, w zależności od okoliczności, Obligacji dokonywane na podstawie niniejszej Umowy będą zgodne z procedurami przedstawionymi w Procedurze Operacyjnej oraz w Warunkach Emisji.
- 4.4 Obligacje w ramach Programu oferowane będą zgodnie z art. 9 punkt 3 Ustawy o Obligacjach.
- 4.5 Emitent jest związany treścią Zlecenia Emisji od chwili otrzymania Zlecenia Emisji przez Agenta ds. Płatności do Dnia Emisji danej Serii Obligacji objętej takim Zleceniem Emisji.
- 4.6 Z zastrzeżeniem Punktu 5.1 (b) Propozycja Nabycia Obligacji będzie kierowana wyłącznie do Gwaranta Emisji.

5. **GWARANTOWANIE NABYCIA OBLIGACJI**

5.1 **Zobowiązanie Gwaranta Emisji**

- (a) W Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji, Gwarant Emisji zobowiązany jest do nabywania Obligacji emitowanych przez Emitenta do Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (b) Z zastrzeżeniem Punktu 5.4, Emitent przyjmuje do wiadomości, że Gwarantowanie Objęcia Obligacji może być wykonane przez Gwaranta Emisji w porozumieniu z Inwestorem. Porozumienie to nie zmienia jednak zasady, na jakiej Gwarant Emisji jest zobowiązany do wykonania zobowiązań z Gwarantowania Objęcia Obligacji. Prawa i obowiązki Emitenta wynikające z Warunków Emisji Obligacji nie ulegną zmianie na skutek objęcia Obligacji przez Inwestora, w szczególności nie spowoduje to dodatkowych zobowiązań dla Emitenta, w tym zobowiązań z tytułu Podatków lub innych opłat o podobnym charakterze.

5.2 **Warunki nabywania Obligacji przez Gwaranta Emisji**

Z zastrzeżeniem Punktu 6 Umowy, Obligacje będą nabywane przez Gwaranta Emisji na następujących zasadach:

- (a) **Nabycie Obligacji** może nastąpić jedynie w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji;
- (b) **Cena Emisyjna każdej Obligacji**, po jakiej Gwarant Emisji zobowiązany będzie nabywać Obligacje będzie równa Kwocie Głównej nabywanej Obligacji;
- (c) **Gwarantowana Stopa Procentowa**: Obligacje objęte zobowiązaniem Gwaranta Emisji do ich nabycia będą oprocentowane według stopy procentowej będącej sumą Stopy Referencyjnej powiększonej o Marżę, gdzie Stopa Referencyjna oznacza _____ równy Okresowi Odsetkowemu ustalonemu dla danej Serii Obligacji;
- (d) **Brak wystąpienia Przypadku Naruszenia**: Nie będzie występował Przypadek Naruszenia Umowy ani Przypadek Naruszenia WEO;
- (e) **Oświadczenia i zapewnienia Emitenta**: oświadczenia i zapewnienia Emitenta zawarte w Dokumentacji Programu są prawdziwe i rzetelne na dzień, w którym mają być złożone lub powtórzone;
- (f) **Warunki Zawieszające**: zostaną spełnione warunki zawieszające, o których mowa w Punkcie 6 Umowy; oraz
- (g) **Minimalna kwota emisji**: suma Kwoty Głównej jednej Serii Obligacji będzie nie mniejsza, niż _____

5.3 Maksymalna Kwota Gwarancji

- (a) Strony postanawiają, iż zobowiązanie Gwaranta Emisji do nabywania Obligacji jest ograniczone do kwoty $\dots$).
- (b) Dla celów ograniczeń wynikających z Maksymalnej Kwoty Gwarancji nie bierze się pod uwagę: (i) jakichkolwiek Obligacji nabytych przez Gwaranta Emisji w Obrocie Wtórny lub w wyniku zdarzeń takich jak połączenie, przejęcie, fuzja i inne podobne zdarzenia, dokonywane z udziałem Gwaranta Emisji lub innych podmiotów będących Obligatariuszami.
- (c) Sprzedaż przez Gwaranta Emisji Obligacji w Obrocie Wtórny lub Wcześniejszy Wykup danej Serii Obligacji przez Emitenta nie powoduje zwiększenia Maksymalnej Kwoty Gwarancji lub niewykorzystanego limitu Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (d) Emitent ma prawo jednostronnego i jednorazowego nieodwołalnego zmniejszenia sumy Maksymalnej Kwoty Gwarancji. Wykonanie powyższego uprawnienia następuje w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Gwarantowi Emisji, w którym Emitent określi kwotę, o jaką ma łącznie ulec zmniejszeniu Maksymalna Kwota Gwarancji, przy czym nie może to naruszać zdolności Emitenta do pokrycia Kosztów Projektu w odniesieniu do wdrożenia Projektu, co zostanie potwierdzone przez Doradcę Technicznego. Emitent zobowiązany jest wskazać w oświadczeniu datę, od której zacznie obowiązywać niższa Maksymalna Kwota Gwarancji, przy czym data ta nie może przypadać wcześniej, niż po $\dots$ i doręczenia oświadczenia Gwarantowi Emisji.
- (e) Począwszy od dnia wskazanego przez Emitenta w oświadczeniu, o którym mowa w Punkcie 5.3 (d) powyżej, zobowiązanie Gwaranta Emisji do nabywania Obligacji w kwotach przewyższających nową Maksymalną Kwotę Gwarancji wygasa.

5.4 Sposób Wykonania zobowiązania przez Gwaranta

- (a) Na co najmniej _____ przed planowanym Dniem Emisji do godz. _____ Emitent przekaze Agentowi Zawiadomienie o zamiarze emisji Obligacji danej Serii i wskaże: liczbę Obligacji tej Serii oraz jakie Koszty Projektu mają zostać sfinansowane.
- (b) Liczba Obligacji przeznaczona do nabycia przez Gwaranta Emisji nie spowoduje przekroczenia niewykorzystanego limitu Maksymalnej Kwoty Gwarancji.
- (c) Do _____ Gwarant Emisji podpisze formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji.

5.5 Szczegółowe postanowienia w zakresie harmonogramu i zakresu czynności podejmowanych w związku z proponowaniem nabycia Obligacji i wykonywaniem obowiązków gwarancyjnych określa Procedura Operacyjna.

- (a) Na co najmniej _____, wraz ze Zleceniem Emisji (przy czym w odniesieniu do pierwszej emisji Obligacji okres ten za zgodą Agenta może zostać skrócony), Agent otrzyma łącznie:
 - (i) kopie Akceptowalnych Faktur potwierdzonych przez Upoważnionego Sygnatariusza jako zgodnych z oryginałem oraz zaakceptowanych przez Doradcę Technicznego;
 - (ii) oświadczenie Emitenta potwierdzające:
 - (1) zgodność przedstawionych do zapłaty Akceptowalnych Faktur z Kosztami Projektu oraz warunkami określonymi w odnośnej Umowie z Wykonawcą lub odnośnej Umowie Dostawy,
 - (2) faktyczne wykonanie Robót Budowlanych lub odnośnej Dostawy; na które opiewają Akceptowalne Faktury,
 - (3) wykonywanie Projektu w sposób nie odbiegający od założeń zawartych w Budżecie Projektu,
 - (4) możliwość Zakończenia Projektu i dopuszczenia Taboru do Usług Przewozowych zgodnie z Ustawowymi Wymaganiami najpóźniej do dnia Zakończenia Projektu;
 - (iii) Zlecenie Emisji dla Obligacji _____ - w kwocie odpowiadającej dla Obligacji, które mają zostać wyemitowane.

6. WARUNKI ZAWIESZAJĄCE PIERWSZĄ I KOLEJNE EMISJE OBLIGACJI

6.1 Pierwsza emisja Obligacji

Wykonanie zobowiązań Agenta i Gwaranta Emisji wynikających z niniejszej Umowy w odniesieniu do pierwszej emisji Obligacji będzie zależne od łącznego spełnienia następujących warunków:

- (a) przed przekazaniem pierwszego Zlecenia Emisji, Agent otrzyma wszystkie dokumenty i potwierdzenia opisane w Liście Wstępnej Dokumentacji. W razie jakichkolwiek wątpliwości odnoszących się do treści lub autentyczności tych dokumentów, Agent powinien powiadomić Emitenta na piśmie o swoich

zastrzeżeniach w termin od otrzymania ostatniego z dokumentów opisanych w Liście Wstępnej Dokumentacji,

- (b) zapłata Prowizji oraz zwrot kosztów i wydatków Agenta, określonych w Punkcie 21 niniejszej Umowy przez Emitenta, w części przynależącej do zapłaty

6.2 Każda emisja Obligacji

Wykonanie zobowiązań Agenta i Gwaranta Emisji wynikających z niniejszej Umowy w odniesieniu do każdej emisji Obligacji będzie zależne od łącznego spełnienia następujących warunków:

- (a) przed złożeniem Propozycji Nabycia Obligacji zostaną przedłożone przez Emitenta dokumenty i informacje wymagane zgodnie z Ustawą o Obligacjach, to jest: (i) określenie wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia oraz perspektyw kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia, (ii) danych umożliwiających Inwestorom orientację w efektach Przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, (iii) co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z Obligacji, jednakże nie rzadziej niż raz w roku, Sprawozdanie o Przychodach Przedsięwzięcia, oraz (iv) Sprawozdania Finansowego (sporządzonego na dzień bilansowy przypadający nie wcześniej niż 15 (piętnaście) miesięcy przed datą złożenia kolejnej Propozycji Nabycia Obligacji) wraz z opinią biegłego rewidenta,
- (b) brak występowania Przypadku Naruszenia Umowy,
- (c) oświadczenia i zapewnienia Emitenta, o których mowa w Umowie są prawdziwe i rzetelne, chyba że Emitent poinformuje na piśmie Agenta o zaistniałych zmianach tych oświadczeń i zapewnień. Brak akceptacji przez Agenta zaistniałych zmian powinien być stwierdzony pismem skierowanym do Emitenta najpóźniej w ciągu od otrzymania informacji od Emitenta. W przypadku braku takiego zawiadomienia uważa się, że Agent uznał takie zmiany za zadowalające,
- (d) otrzymanie przez Agenta od Emitenta danych niezbędnych do uzupełnienia Propozycji Nabycia najpóźniej przed Dniem Emisji,
- (e) łączna wartość nominalna Obligacji, które mają być wyemitowane po jej dodaniu do łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji wyemitowanych, w proponowanym Dniu Emisji nie przekroczy Maksymalnej Kwoty Programu. Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta w Okresie Zobowiązania do Nabywania Obligacji nie powoduje odnowienia wykorzystanego przez Emitenta limitu Maksymalnej Kwoty Programu,
- (f) nie występuje: (i) zaległość pieniężna z tytułu Dokumentów Programu lub Obligacji, lub (ii) jakiegokolwiek naruszenie zobowiązań innych, niż pieniężne z Dokumentacji Programu lub Obligacji,
- (g) Emitent wywiąże się z zobowiązań względem Agenta, wynikających z dotychczasowych emisji Obligacji oraz niniejszej Umowy,
- (h) jeżeli środki pieniężne z planowanej emisji Obligacji mają być przeznaczone na finansowanie Kosztów Projektu:

- (1) z tytułu Robót Budowlanych - zostaną przedłożone Agentowi Raport Okresowy albo Potwierdzenie od Doradcy Technicznego (jeżeli Dzień Emisji Obligacji przypada w czasie, w którym sporządzenie Raportu Okresowego nie jest wymagane) stwierdzające, że uruchomienie i realizacja Robót Budowlanych przebiega zgodnie z terminami określonymi w Budżecie Projektu, a środki wydawane są zgodnie i w wysokościach określonych w Budżecie Projektu na realizację Projektu;
- (2) z tytułu Dostawy - zostanie przedłożone Agentowi oświadczenie Emitenta, że nabycie Taboru przebiega bez opóźnień, a środki wydawane są zgodnie i w wysokościach określonych w Umowach Dostawy oraz Budżecie Projektu oraz odpowiednie świadectwo odbioru pojazdu szynowego wchodzącego w skład Taboru.

6.3 Dokumenty Informacyjne

Emitent zobowiązuje się dostarczyć Agentowi Dokumenty Informacyjne. Niezależnie od odmiennych postanowień, Emitent i Agent uzgodnili, że odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumentach Informacyjnych ponosi wyłącznie Emitent. Niniejszym Emitent upoważnia Agenta do uzupełnienia i podpisania Propozycji Nabycia Obligacji (pełnomocnictwo stanowi **Załącznik nr 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** do Umowy) oraz zobowiązuje się dostarczyć mu informacje wymagane dla tego celu.

7. STATUS OBLIGACJI

Na podstawie art. 23 a) w związku z art. 8 ust 2 Ustawy o Obligacjach odpowiedzialność Emitenta z tytułu płatności Kwoty do Zapłaty z Obligacji ograniczona jest do kwoty Przychodów z Przedsięwzięcia oraz Majątku Przedsięwzięcia. Obligacje emitowane w ramach Programu przez Emitenta zawierać będą bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczenia określonego w Warunkach Emisji. Świadczenie pieniężne z Obligacji będzie miało wobec innych zobowiązań bieżących i przyszłych Emitenta pierwszeństwo zaspokojenia, a to stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

8. PROWADZENIE EWIDENCJI

8.1 Postanowienia ogólne

- (a) W Okresie Finansowania Ewidencja prowadzona będzie przez Depozytariusza do czasu wykupu lub umorzenia wszystkich Obligacji wyemitowanych przez Emitenta.
- (b) Emitent, w razie otrzymania Żądania Natychmiastowego Wykupu (wskutek zaistnienia Przypadku Naruszenia Warunków Emisji (*Niezapłacenie*)), może zwrócić się do Depozytariusza o potwierdzenie, czy dane zawarte w Świadectwie Depozytowym załączonym do Żądania Natychmiastowego Wykupu są zgodne ze stanem zapisanym w Ewidencji na dzień złożenia Żądania Natychmiastowego Wykupu. Depozytariusz udzieli odpowiedzi na zadane przez Emitenta pytanie, najpóźniej w terminie : , po otrzymaniu tego zapytania.

8.2 Zapis Obligacji w Ewidencji

- (a) W Dacie Emisji Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu firmy Obligatariusza i liczby objętych przez Obligatariusza Obligacji.

- (b) Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji.
- (c) Depozytariusz dokona w Ewidencji zapisu odzwierciedlającego każdą dokonaną przez Emitenta płatność w związku z Obligacjami.

8.3 Przeniesienie praw z Obligacji

- (a) Przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania przez Depozytariusza zapisu w Ewidencji, wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji, po zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę i nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz przedstawieniu dowodu dokonania takiej czynności prawnej.
- (b) Jeżeli nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie nabywcy z chwilą przedstawienia Depozytariuszowi dokumentów wykazujących wystąpienie zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.

9. OBOWIĄZKI AGENTA ODNOŚNIE STOPY PROCENTOWEJ ORAZ OBLICZENIA ODSETEK

9.1 Ogólne zasady oprocentowania Obligacji

- (a) Oprocentowanie Obligacji danej Serii naliczane jest od Dnia Emisji do Dnia Wykupu określonego dla tej Serii Obligacji w Suplemencie.
- (b) Odsetki od Obligacji naliczane, zgodnie z Warunkami Emisji, na podstawie Stopy Procentowej z Dnia Ustalenia Oprocentowania płatne są z dołu w Dniach Płatności Odsetek określonych w Suplemencie. Odsetki Karne płatne są z dołu w Dniach Płatności Odsetek określonych w Suplemencie.
- (c) Oprocentowanie Obligacji naliczane jest w Okresach Odsetkowych określonych w Suplemencie. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji i obejmuje ten dzień i kończy się w dniu poprzedzającym pierwszy Dzień Płatności Odsetek. Z zastrzeżeniem okresu trwania pierwszego Okresu Odsetkowego (który może być krótszy), każdy następny Okres Odsetkowy trwa: sześć miesięcy kalendarzowych i rozpoczyna się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy. Ostatni Okres Odsetkowy może być krótszy i kończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu.
- (d) Odsetki naliczane są od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy i obliczane będą według następującej formuły:

$$Ki = \frac{N * Oi * Di}{R}$$

gdzie:

- Ki oznacza kwotę odsetek za dany (i-ty) Okres Odsetkowy,
- N oznacza Kwotę Główną jednej Obligacji,
- Oi oznacza Stopę Procentową obowiązującą w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

D_i oznacza liczbę dni w danym (i-tym) Okresie Odsetkowym,

R oznacza rzeczywistą liczbę dni tj. 365.

9.2 Wysokość Stopy Referencyjnej

- (a) Stopa Referencyjna, będąca składnikiem Stopy Procentowej będzie określona przez Agenta ds. Płatności dla danego Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Oprocentowania.
- (b) W przypadku, gdy Stopa Referencyjna nie będzie dostępna o godzinie lub około tej godziny czasu urzędowego w Polsce w Dacie Ustalenia Oprocentowania, zostanie ona ustalona przez Agenta ds. Płatności w oparciu o stopy procentowe dla terminów zapadalności najbardziej zbliżonych do długości Okresu Odsetkowego, dla którego wyznaczana jest Stopa Referencyjna, oferowane w tym czasie przez każdy z Banków Referencyjnych pod warunkiem, że co najmniej trzy Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim przypadku Stopa Referencyjna będzie to średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne przy czym - jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

9.3 W przypadku wystąpienia i trwania każdego Przypadku Naruszenia WEO określonego w Punkcie [***] Warunków Emisji, Obligacje będą oprocentowane według Odsetek Karnych przez cały okres trwania Przypadku Naruszenia. Jeżeli Przypadek Naruszenia zostanie naprawiony w trakcie trwania danego Okresu Odsetkowego, tak podwyższone oprocentowanie będzie naliczane do końca Dnia Roboczego, w którym nastąpiło naprawienie Przypadku Naruszenia Umowy lub Przypadku Naruszenia WEO.

9.4 Zmiany w kalkulacji Odsetek

(a) Brak kwotowań

Z zastrzeżeniem Punktu 9.4 (b) (*Przypadek zakłócenia na Rynku*), jeżeli stawka WIBOR ma być ustalana poprzez odniesienie do Banków Referencyjnych, a jeden z Banków Referencyjnych nie poda kwotowania do „”, stawka WIBOR zostanie ustalona na podstawie kwotowań pozostałych Banków Referencyjnych.

(b) Przypadek zakłócenia na Rynku

Jeżeli w jakimkolwiek Okresie Odsetkowym wystąpi Przypadek Zakłócenia na Rynku, oprocentowanie Kwoty Głównej w takim Okresie Odsetkowym będzie oprocentowaniem w stosunku rocznym stanowiącym sumę:

- (i) Marży; oraz
- (ii) stawki oprocentowania podanej Emitentowi przez Agenta Płatniczego, a w każdym razie przed Datą Płatności Odsetek za ten Okres Odsetkowy, które to oprocentowanie stanowić będzie, obliczony przez Agenta Płatniczego procentowy (w stosunku rocznym) koszt sfinansowania nabycia Obligacji odpowiadający warunkom rynkowym z wybranych przez Agenta Płatniczego źródeł o porównywalnej renomie w stosunku do Banków Referencyjnych.

9.5 **Obowiązki Agenta ds. Płatności wobec Emitenta i Obligatariuszy**

- (a) Agent ds. Płatności ustala w Dniu Ustalenia Oprocentowania na dany Okres Odsetkowy, zgodnie z postanowieniami Umowy:
 - (i) Stopę Procentową na ten Okres Odsetkowy, oraz
 - (ii) kwotę Odsetek od jednej Obligacji, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy.
- (b) Agent ds. Płatności powiadamia Emitenta o:
 - (i) ustalonej Stopie Procentowej dla danego Okresu Odsetkowego, oraz
 - (ii) obliczonej kwocie Odsetek od jednej Obligacji, która będzie należna zgodnie z Warunkami Emisji za ten Okres Odsetkowy,
 - (iii) zestawieniu spłaconych Kwot Wykupu, kwot Odsetek (w tym odsetek za opóźnienie w ustawowej wysokości), lub Kwot Wcześniejszego Wykupu, oraz łącznej wartości nominalnej Obligacji wyemitowanych w ramach Programu,
 - (iv) łącznej sumie Kwot Wykupu dla Obligacji pozostających do zapłaty na dzień zawiadomienia, oraz
 - (v) wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w danej Dacie Płatności.
- (c) Zawiadomienia, o których mowa w paragrafie (b) (i) oraz (ii), Agent ds. Płatności wysyła Emitentowi w terminie [***] Dni Roboczych, w obu przypadkach licząc od Dnia Ustalenia Oprocentowania dla danego Okresu Odsetkowego, a odnośnie zawiadomień z paragrafu (b) (iii) do (v) w terminie od daty zgłoszenia przez Emitenta żądania.

10. **PŁATNOŚCI**

10.1 **Cena Emisyjna**

- (a) Agent ds. Płatności niezwłocznie wpłaci Wpływy Netto z emisji Obligacji obejmowanych przez Agenta ds. Płatności jako Gwaranta Emisji na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe zgodnie z postanowieniami Procedury Operacyjnej.
- (b) Szczegółowe procedury dotyczące emisji Obligacji, które Strony zobowiązują się stosować, zostały zawarte w Procedurze Operacyjnej. W odniesieniu do emisji danej Serii Obligacji, Procedura Operacyjna może zostać zmieniona w drodze porozumienia pomiędzy Emitentem a Agentem, z tym, że jeżeli taka zmiana wpłynie na obowiązki Agenta związane z rozliczeniem przedmiotowej emisji danej Serii Obligacji, wówczas wymagana będzie uprzednia pisemna zgoda tego Agenta na wprowadzenie tej zmiany.

10.2 **Kwoty do Zapłaty**

- (a) Płatność Kwot do Zapłaty odbywać się będzie za pośrednictwem Agenta ds. Płatności pod warunkiem, że na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia o
 będą się znajdować środki w wystarczającej wysokości na dokonanie płatności Kwoty do Zapłaty.

- (b) Emitent zapewni, że nie później niż o
i przypadającym na
lub Dniem Płatności Odsetek, na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia
będą znajdować się środki w wysokości wystarczającej na pokrycie wszystkich
płatności Kwot Wykupu należnych i płatnych w danym Dniu Wykupu lub
Odsetek należnych i płatnych w Dniu Płatności Odsetek odpowiednio.
- (c) Emitent niniejszym upoważnia Agenta ds. Płatności do obciążania Rachunków
Bankowych w każdym Dniu Płatności kwotą wystarczającą na pokrycie
wszystkich Kwot do Zapłaty oraz dokonania wszystkich niezbędnych płatności
na rzecz Obligatariuszy, którzy są wpisani w Ewidencji Depozytariusza,
zgodnie z Warunkami Emisji.

10.3 Sposób i terminy płatności Kwoty Wykupu

- (a) Kwota Główna z Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu.
- (b) Kwota Główna z Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Fazie Spłaty,
jednorazowo w Dniu Wykupu określonym w Suplemencie, zgodnie z
następującymi kwotami i Datami Wykupu dla każdej Serii:

Nr Serii	Data Wykupu	Kwota Główna Serii
Seria 1		
Seria 2		
Seria 3		
Seria 4		
Seria 5		
Seria 6		
Seria 7		

W przypadku wyemitowania Obligacji na kwotę niższą niż Maksymalna Kwota Programu, zmniejszeniu ulegnie kwota główna Serii, poczynając od Serii o Dacie Wykupu najpóźniej wymagalnej, chyba, że Strony uzgodnią inną zmianę harmonogramu spłat.

Każdorazowo w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji, spłacona przez Emitenta Kwota Wcześniejszego Wykupu zostanie zaliczona na poczet Kwot Wykupu Obligacji, poczynając od najpóźniej wymagalnej Serii, chyba, że Strony uzgodnią inną zmianę harmonogramu spłat.

- (c) W odniesieniu do Obligatariuszy wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza na Datę Ustalenia Praw, Agent ds. Płatności zobowiązuje się, w [.....] dokonania z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia płatności: (i) Kwoty do Zapłaty w wysokości wystarczającej na pokrycie wszystkich płatności wymaganych z Obligacji, (ii) kwoty do wysokości środków zgromadzonych na Rachunku Bieżącym lub Rachunku Podwyższenia Kapitału Obligacje Przychodowe, w przypadku, w którym na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia brak jest środków w wystarczającej wysokości na pokrycie wszystkich płatności wymaganych z Obligacji.
- (d) W przypadku, określonym w paragrafie (c) (ii) powyżej, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz

Obligatariuszy, wpisanych do Ewidencji prowadzonej przez Depozytariusza na Datę Ustalenia Praw - proporcjonalnie do stosunku w jakim kwota znajdująca się na Rachunkach Bankowych pozostaje do wymagalnej Kwoty do Zapłaty z Obligacji i w kolejności określonej w Warunkach Emisji.

- (e) Jeżeli środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwoty do Zapłaty, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariuszy, dla których prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz, proporcjonalnie do stosunku w jakim kwota przekazana na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia pozostaje do należnych Kwot do Zapłaty i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Agent uprawniony jest do pobrania brakującej kwoty z Rachunków Bankowych Emitenta oraz wszelkich innych rachunków bankowych Emitenta na podstawie pełnomocnictwa, którego wzór stanowi **Załącznik 8 (Wzór Pełnomocnictwa)** i niezwłocznego przekazania tych środków na zasadach określonych w zdaniu pierwszym niniejszego paragrafu. Środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczające na całkowite pokrycie Kwoty do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta na poczet wierzytelności z tytułu Obligacji w następującej kolejności:
 - (i) koszty i wydatki poniesione przez Agenta w związku z Dokumentami Programu, które na podstawie przepisów prawa lub postanowienia umownego obciążają Emitenta;
 - (ii) prowizje i opłaty należne Agentowi z tytułu Umowy;
 - (iii) Odsetki Karne;
 - (iv) Odsetki;
 - (v) Kwota Wykupu Obligacji;
 - (vi) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom lub Agentowi na podstawie Dokumentów Programu.
- (f) Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi:
 - (i) Emitenta, o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w dniu wskazanym w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu,
 - (ii) pozostałych Obligatariuszy o braku środków w wystarczającej wysokości na dokonanie w Dniu Płatności całkowitej płatności Kwoty do Zapłaty, przy czym powiadomienie takie nastąpi nie później niż do
 - (iii) Emitenta o kwocie środków, które były należne Obligatariuszowi, a nie zostały mu przekazane zgodnie z postanowieniami WEO pomimo, że na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia środki te znajdowały się w wystarczającej wysokości do spełnienia świadczenia wobec takiego Obligatariusza.
- (g) W przypadku wpływu na Rachunki Bankowe środków pieniężnych w terminie późniejszym niż Data Płatności, Agent ds. Płatności dokona wymagalnych płatności w imieniu Emitenta, w możliwie jak najkrótszym czasie. Emitent pokryje ewentualne uzasadnione koszty związane z przekazywaniem środków pieniężnych przez Agenta ds. Płatności po terminie (w szczególności

dotyczące kosztów ponownego obliczania Kwot do Zapłaty, kosztów rozmów telefonicznych z Obligatariuszami, kosztów zawiadomień Obligatariuszy).

- (h) Jeżeli Data Wykupu lub Data Płatności Odsetek przypada na dzień nie będący Dniem Roboczym płatność nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po tym dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać roszczenie o odsetki za taki okres.
- (i) Depozytariusz na żądanie Obligatariusza, wyda temu Obligatariuszowi, na jego żądanie, stosowne zaświadczenie, na którym potwierdzi brak wypłaty bądź dokonanie częściowej wypłaty z tytułu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. W przypadku wydania zaświadczenia Depozytariusz niezwłocznie poinformuje Emitenta.

10.4 Zaokrąglenia

Przy dokonywaniu obliczeń płatności z Obligacji:

- (a) wszystkie wielkości określone w procentach będą zaokrąglane do dwóch miejsc po przecinku od punktu procentowego; oraz
- (b) wszystkie płatności określone w złotych będą zaokrąglane do pełnego grosza.

10.5 Rachunki Bankowe

Wszelkie płatności w związku z niniejszą Umową i Obligacjami będą dokonywane na następujące rachunki:

- (a) na rzecz Emitenta i w związku z Obligacjami - na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe,
- (b) na rzecz Obligatariuszy, w związku z Obligacjami - na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
- (c) na rzecz Emitenta tytułem Przychodów z Przedsięwzięcia - na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia;
- (d) na rzecz Agenta ds. Płatności i w związku z niniejszą Umową - na rachunek Agenta ds. Płatności o numerze [***].

10.6 Kwota Natychmiastowego Wykupu

- (a) Po otrzymaniu Żądania Natychmiastowego Wykupu przez Emitenta, Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta ds. Płatności i nie później niż o godzinie 10.00 w Dniu Roboczym przypadającym na 1 Dzień Roboczy przed Dniem Płatności określonym w Żądaniu Natychmiastowego Wykupu, Emitent przekaze na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia środki w wysokości wystarczającej na pokrycie płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- (b) Emitent niniejszym upoważnia Agenta ds. Płatności do obciążania Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia w Dniu Płatności Kwotą Natychmiastowego oraz dokonania wszystkich niezbędnych płatności na rzecz Obligatariuszy, którzy są wpisani w Ewidencji Depozytariusza i zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu.
- (c) Agent ds. Płatności zobowiązuje się do dokonania w Dniu Płatności do wysokości środków przekazanych na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia przez Emitenta wypłaty na rzecz Obligatariuszy Kwot

Natychmiastowego Wykupu, dla których Agent ds. Płatności prowadzi Ewidencję jako Depozytariusz i którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu.

- (d) Jeżeli środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczają na całkowite pokrycie Kwoty Natychmiastowego Wykupu, Agent ds. Płatności dokona w imieniu Emitenta, płatności Kwoty Natychmiastowego Wykupu na rzecz Obligatariuszy, (którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu), dla których prowadzi on Ewidencję, proporcjonalnie do stosunku, w jakim kwota przekazana na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia pozostaje do należnej Kwoty Natychmiastowego Wykupu i odnotuje w Ewidencji dokonaną za jego pośrednictwem częściową wypłatę świadczeń z Obligacji. W takim przypadku Agent uprawniony jest do pobrania brakującej kwoty z Rachunku Bieżącego lub Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacji Przychodowe i niezwłocznego przekazania tych środków na zasadach określonych w zdaniu pierwszym niniejszego paragrafu. Środki przekazane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia nie wystarczające na całkowite pokrycie Kwot do Zapłaty, zostaną zaliczone przez Agenta na poczet wierzytelności z tytułu Obligacji w następującej kolejności:
- (i) koszty i wydatki poniesione przez Agenta w związku z Dokumentami Programu, które na podstawie przepisów prawa lub postanowienia umownego obciążają Emitenta;
 - (ii) prowizje i opłaty należne Agentowi z tytułu Umowy Programu;
 - (iii) Odsetki Karne;
 - (iv) Odsetki;
 - (v) Kwota Wykupu Obligacji;
 - (vi) inne kwoty należne od Emitenta Obligatariuszom lub Agentowi na podstawie Dokumentów Projektu.
- (e) Agent ds. Płatności niezwłocznie powiadomi Emitenta oraz Obligatariuszy, którzy zgłosili Żądanie Natychmiastowego Wykupu o Kwocie Natychmiastowego Wykupu przypadającej do zapłaty w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

11. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI

Prawo Emitenta do Wcześniejszego Wykupu Obligacji

- (a) Emitentowi przysługuje prawo do Wcześniejszego Wykupu wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu lub wszystkich Obligacji wyemitowanych w danej Serii, za uprzednią pisemną zgodą Agenta, z zastrzeżeniem, że zgoda Agenta nie jest wymagana.
- (b) Wcześniejszy Wykup Obligacji może nastąpić do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu danej Serii Obligacji, a jeżeli Wcześniejszy Wykup dotyczy wszystkich Obligacji wyemitowanych w ramach Programu to do dnia poprzedzającego Dzień Wykupu Serii Obligacji, które miałyby być najpóźniej wykupywane przez Emitenta.
- (c) przed Dniem Wcześniejszego Wykupu Emitent jest zobowiązany dostarczyć do Agenta ds. Płatności Wezwanie do

Wcześniejszego Wykupu w formie pisemnej, którego kopia następnie zostanie przekazana do Posiadaczy Obligacji.

W Wezwaniu do Wcześniejszego Wykupu Emitent musi wskazać Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz czy wykupuje wszystkie wyemitowane Obligacje czy też daną Serię Obligacji, z zastrzeżeniem, że Dzień Wcześniejszego Wykupu musi przypadać w Dniu Płatności Odsetek.

- (d) W chwili dokonania przez Emitenta na rzecz Posiadacza Obligacji płatności całej Kwoty Wcześniejszego Wykupu Obligacje zostają umorzone.

12. PODATEK DOCHODOWY

- 12.1 Obliczenia i pobrania Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji dokonuje Emitent.
- 12.2 Depozytariusz prześle Emitentowi: (i) w następnym Dniu Roboczym po Dniu Ustalenia Praw do godziny aksem listę Obligatariuszy będących podatnikami Podatku Dochodowego, według wzoru podanego w **Załączniku Nr 9** (*Lista Obligatariuszy*) do Umowy oraz w przypadku Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku Dochodowego - kopie otrzymanych od Obligatariuszy oryginałów Certyfikatów Rezydencji; (ii) pocztą w terminie 7 dni licząc od Dnia Ustalenia Praw otrzymane od Obligatariuszy Nierezydentów, będących podatnikami Podatku Dochodowego, - odnośne Certyfikaty Rezydencji dla których Depozytariusz prowadzi Ewidencję.
- 12.3 Na podstawie informacji przekazanych przez Depozytariusza, Emitent obliczy kwotę Zryczałtowanego Podatku Dochodowego i wypełni deklaracje podatkowe wymagane przepisami prawa. Pierwszego Dnia Roboczego następującego po Dniu Ustalenia Praw do godziny Emitent przekaze faksem Agentowi ds. Płatności uzupełnioną listę według wzoru przedstawionego w **Załączniku Nr 10** (*Uzupełnienie listy Obligatariuszy Podatników Zryczałtowanego Podatku Dochodowego*) do Umowy, na podstawie, której Emitent zleci Agentowi ds. Płatności pobranie (w Dniu Wykupu lub w Dniu Płatności Odsetek) kwot Zryczałtowanego Podatku Dochodowego należnego od Kwot Wykupu lub kwot Odsetek płatnych na rzecz każdego Obligatariusza oraz przekazanie pobranych kwot Zryczałtowanego Podatku Dochodowego na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego.
- 12.4 W przypadku przekazania przez Agent ds. Płatności w imieniu Obligatariusza będącego Nierezydentem do Emitenta wniosku o sporządzenie informacji o wysokości przychodów (dochodów) uzyskanych przez takiego Obligatariusza z tytułu Obligacji, Agent ds. Płatności wraz z wnioskiem składanym do Emitenta w imieniu Obligatariusza, przekaze Emitentowi posiadane informacje konieczne do sporządzenia odpowiedniej informacji, a Emitent, w terminie od otrzymania takiego wniosku, ale nie później niż w terminie ustawowym sporządzi odpowiednią informację (deklarację podatkową) i przekaze ją Obligatariuszowi oraz urzędowi skarbowemu właściwemu dla płatności podatków od osób zagranicznych.
- 12.5 Ilekroć w niniejszym Punkcie jest mowa o płatności Zryczałtowanego Podatku Dochodowego od Kwoty Wykupu lub Odsetek postanowienia te stosuje się odpowiednio do Kwoty Natychmiastowego Wykupu.
- 12.6 Ani Emitent, ani Agent ds. Płatności nie będą zobowiązani do zapłaty jakichkolwiek kwot w celu zrekompensowania Obligatariuszowi pobrania Zryczałtowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.

- 12.7 W związku z wykonywaniem przez Emitenta obowiązków, o których mowa w niniejszym Punkcie, Agent ds. Płatności jest zobowiązany przekazywać Emitentowi posiadane informacje dotyczące Obligacji i Obligatariuszy niezbędne do obliczenia, pobrania i odprowadzenia Zryczałtowanego Podatku Dochodowego lub innych podobnych płatności, podatków lub opłat pobieranych w związku z dokonywaniem płatności z tytułu Obligacji.
- 12.8 Przy wykonywaniu obowiązków, o których mowa powyżej, Agent ds. Płatności będzie działać wyłącznie w oparciu o informacje i dokumenty uzyskane od Obligatariuszy i od Emitenta oraz nie będzie ponosić odpowiedzialności za ich prawdziwość.
- 12.9 W przypadku nieotrzymania przez Emitenta Certyfikatów Rezydencji - dostarczonych przez Obligatariuszy Nierezydentów do Agenta ds. Płatności, w terminie określonym, Emitent będzie realizował obowiązki, o których mowa w Punkcie 12.1 Umowy, wyłącznie w oparciu o postanowienia Ustawy o PDOP oraz Ustawy o PDOF.

13. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

- 13.1 W dniu podpisania niniejszej Umowy, Emitent oświadcza Agentowi Emisji oraz zapewnia Agenta Emisji, że:
- (a) Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, należycie utworzoną i działającą zgodnie z polskim prawem;
 - (b) Emitent jest komunalną osobą prawną w rozumieniu Ustawy o Gospodarce Komunalnej, należycie utworzoną, a jedynym wspólnikiem Emitenta jest Miasto;
 - (c) nie istnieją żadne oddziały ani jednostki zależne Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości;
 - (d) przedmiotem działalności Emitenta jest zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnych i świadczenie usług użyteczności publicznej;
 - (e) Emitent jest należycie uprawniony do zawarcia i wykonania Dokumentów Programu oraz emisji Obligacji;
 - (f) niniejsza Umowa, Dokumenty Informacyjne, pozostałe Dokumenty Programu i Dokumenty Projektu, po ich wydaniu, podpisaniu lub zarejestrowaniu, będą stanowiły ważne i prawnie wiążące zobowiązania Emitenta lub Miasta, wykonalne w stosunku do niego lub Miasta zgodnie z ich treścią;
 - (g) zawarcie przez Emitenta niniejszej Umowy, pozostałych Dokumentów Programu, Dokumentów Projektu, Dokumentów Informacyjnych, oraz wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z wyżej opisanych dokumentów jest ważne, wiążące, wykonalne i egzekwowalne oraz nie doprowadzi do:
 - (i) naruszenia przez Emitenta prawa lub jakiegokolwiek orzeczenia sądu lub decyzji organu administracyjnego, które zostały wydane w stosunku do Emitenta,
 - (ii) naruszenia przepisów korporacyjnych Emitenta;
 - (iii) ani też naruszenia jakiegokolwiek umowy, której stroną jest Emitent, lub jakiegokolwiek zobowiązania, które na nim ciąży z innego tytułu;

- (h) wszelkie informacje zawarte w dokumentach, w tym w szczególności dotyczące sytuacji finansowej, prawnej, gospodarczej, majątkowej lub organizacyjnej Emitenta (w tym w Dokumentach Informacyjnych) przekazanych Agentowi Emisji przez Emitenta są dokładne, kompletne, prawdziwe i rzetelnie przedstawiają sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta; zgodne z faktycznym stanem rzeczy na dzień podpisania Dokumentów Programu, Dokumentów Informacyjnych oraz w każdym dniu, o którym mowa w Punkcie 6 Emitent nie pominął żadnej informacji, która jeżeli zostałaby ujawniona, mogłaby mieć negatywny wpływ na decyzję Agenta co do zawarcia i wykonywania Umowy, a po dacie przekazania tych informacji nie wydarzyło się nic, co spowodowałoby, że przekazane informacje stały się nieprawdziwe lub mylące w jakimkolwiek zakresie, co mogłoby mieć negatywny wpływ na decyzję Agenta co do zawarcia i wykonywania Umowy;
- (i) przekazane Agentowi Sprawozdanie Finansowe Emitenta sporządzone za ostatni rok obrotowy zbadane przez biegłego rewidenta zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz Ustawą o Rachunkowości, a także rzetelnie przedstawia: (i) sytuację finansową Emitenta na dzień jego sporządzenia, oraz (ii) wyniki działalności Emitenta za okres sprawozdawczy zakończony w danej dacie, oraz że od danej daty nie miały miejsca zdarzenia mogące wywołać Istotny Negatywny Skutek, a także nie nastąpiło zgłoszenie przez biegłego rewidenta zastrzeżeń wobec Sprawozdań Finansowych Emitenta;
- (j) od daty ostatniego zbadanego Sprawozdania Finansowego, o którym mowa w paragrafie (i) powyżej, nie nastąpiła żadna istotna zmiana w działalności, majątku, ani sytuacji finansowej Emitenta, która mogłaby negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do należytego wykonania jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy lub Obligacji;
- (k) majątek Emitenta wykazany w Sprawozdaniach Finansowych lub jakimkolwiek innym dokumencie lub informacji przekazanej przez Emitenta Agentowi jest w dacie takich Sprawozdań Finansowych lub w dacie przekazania takiego innego dokumentu lub informacji, w posiadaniu Emitenta na podstawie ważnego tytułu prawnego i nie jest na nim wykazane żadne Zabezpieczenie;
- (l) Emitent nie jest stroną jakiejkolwiek umowy kredytowej, pożyczki lub innej umowy będącej lub mogącej być podstawą zobowiązań pieniężnych Emitenta i nie posiada żadnego Zadłużenia Finansowego, za wyjątkiem Zadłużenia Finansowego z tytułu Obligacji oraz Obligacji Przychodowych;
- (m) zobowiązania Emitenta z Obligacji, stosownie do treści art. 23 a) w zw. z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach są ograniczone do Przychodów z Przedsięwzięcia i Majątku Przedsięwzięcia, a Obligatariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń przed innym wierzycielami z Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia;
- (n) Majątek Przedsięwzięcia i Przychody z Przedsięwzięcia wskazane w Sprawozdaniach Finansowych lub jakimkolwiek innym dokumencie lub informacji przekazanej przez Emitenta Agentowi są w dacie takich Sprawozdań Finansowych lub w dacie przekazania takiego innego dokumentu lub informacji, w posiadaniu Emitenta na podstawie ważnego tytułu prawnego i nie są obciążone prawami osób trzecich;
- (o) nie istnieją żadne Zabezpieczenia ustanowione na składnikach Majątku Przedsięwzięcia;

- (p) przeciwko Emitentowi nie toczy się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe, administracyjne lub innego rodzaju prowadzone na podstawie przepisów prawa, będącym w toku lub zapowiedzianym Emitentowi, ani nie istnieje ryzyko (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta) wszczęcia takiego postępowania przed żadnym sądem powszechnym, arbitrażowym, administracyjnym lub urzędem, które w przypadku niekorzystnego dla Emitenta wyniku, mogłyby mieć Istotny Negatywny Skutek;
- (q) Emitent posiada lub zobowiązuje się uzyskać, do dnia pierwszej emisji danej Serii Obligacji, wszelkie Zezwolenia, Zgody i Upoważnienia wymagane dla realizacji danego etapu Projektu oraz świadczenia przez niego Usług Przewozowych, a w pozostałym zakresie niezwłocznie; oraz Emitent zapewni, że wszelkie te Zezwolenia, Zgody i Upoważnienia pozostaną w mocy w każdym dniu obowiązywania Umowy;
- (r) nie nastąpiła żadna Zmiana Kontroli w kapitale zakładowym Emitenta, która byłaby notyfikowana do Emitenta celem jej odzwierciedlenia w księdze udziałów spółki Emitenta;
- (s) Emitent jest uprawniony do posiadania swoich aktywów oraz prowadzenia swojej działalności w sposób, w jakim jest ona obecnie prowadzona oraz będzie uprawniony do posiadania swych przyszłych aktywów oraz prowadzenia swojej działalności w związku z Projektem w przyszłości;
- (t) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- (u) Umowa Przewozowa po jej zawarciu będzie stanowić ważne, wiążące i wykonalne zobowiązania Emitenta oraz Miasta;
- (v) Emitent w sposób wymagany przepisami prawa i w wyznaczonych terminach zgłasza i rozlicza zobowiązania z tytułu Podatków oraz inne zobowiązania publicznoprawne, w tym zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych;
- (w) według najlepszej wiedzy Emitenta nie istnieją jakiejkolwiek okoliczności, które mogłyby wpłynąć na zdolność Emitenta do terminowej wypłaty świadczeń wynikających z Obligacji lub prowadzić do powstania Istotnego Negatywnego Skutku;
- (x) nie zachodzi przypadek Niewypłacalności Emitenta;
- (y) nie zaszło żadne zdarzenie, które stanowi lub mogłyby w przyszłości stanowić podstawę zakończenia działalności, likwidacji, upadłości, wszczęcia postępowania naprawczego wobec Emitenta, ustanowienia zarządu przymusowego lub zatwierdzenia układu (zarówno dobrowolnego, jak i przymusowego), ani ustanowienia syndyka, zarządcy, ani innego podobnego urzędnika w odniesieniu do Emitenta lub części czy całości jego aktywów lub przychodów, ani nie został przyjęty plan przekształcenia, podziału Emitenta lub łączenia spółki Emitenta z innym podmiotem;
- (z) nie wystąpił jakikolwiek Przypadek Naruszenia Umowy lub Przypadek Naruszenia WEO, a Emitent nie posiada żadnych informacji, aby wystąpiło lub mogło wystąpić zdarzenie, które z upływem czasu lub po spełnieniu jakiegokolwiek warunku stanowiłoby Przypadek Naruszenia Umowy lub Przypadek Naruszenia WEO;

- (aa) Emitent nie dopuścił się naruszenia jakiegokolwiek zobowiązania będącego treścią jakiegokolwiek umowy lub porozumienia, którego jest stroną;
 - (bb) Emitent nie dopuścił się naruszenia jakiegokolwiek prawa, w tym Prawa Ochrony Środowiska, które mogłoby mieć Istotny Negatywny Skutek;
 - (cc) Emitent działa zgodnie z wszystkimi przepisami Prawa Ochrony Środowiska, które go dotyczą, oraz uzyskał wszelkie wymagane Zezwolenia wymagane do realizacji Projektu oraz prowadzenia przez niego działalności gospodarczej; oraz działa zgodnie z warunkami zawartymi we wskazanych powyżej Zezwoleniach;
 - (dd) Emitent będzie realizował Projekt zgodnie ze sporządzonymi Dokumentami Projektu, w szczególności zgodnie z terminami określonymi w Dokumentach Projektu;
 - (ee) Koszty Projektu zostały oszacowane przy dołożeniu należytej staranności i nie zostały pominięte jakiejkolwiek fakty czy okoliczności, których pominięcie czyniłoby je niedokładnymi, dezinformującymi lub nieadekwatnymi w stosunku do rzeczywistej wartości łącznych Kosztów Projektu;
 - (ff) dokumenty złożone przez Emitenta wraz ze Zleceniem Emisji lub Propozycją Nabycia Obligacji dla danej Serii są kompletne, rzetelne, prawdziwe i wystawione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
 - (gg) łączna Kwota Główna Obligacji danej Serii, które mają być wyemitowane po dodaniu jej do łącznej Kwoty Głównej wszystkich niewykupionych Obligacji wyemitowanych w ramach Programu (wyłączając dla tych celów Obligacje wyemitowane w ramach Programu, które mają być wykupione w Dniu Wykupu tej Serii Obligacji) nie przekroczy Maksymalnej Kwoty Programu;
 - (hh) w odnośnym Dniu Wykupu, Emitent nie jest w zwłoce z płatnością jakichkolwiek Kwot do Zapłaty z Obligacji i poleca Agentowi umorzenie Obligacji.
- 13.2 Oświadczenia i zapewnienia Emitenta zawarte w Punkcie 13.1 powyżej uważane będą za złożone ponownie przez Emitenta:
- (a) w Dniu złożenia Zawiadomienia o Zamiarze Emisji Obligacji każdej Serii,
 - (b) w Dniu złożenia Zlecenia Emisji każdej Serii Obligacji,
 - (c) w Dniu Emisji Obligacji każdej Serii
(przez sam fakt podpisania przez Emitenta Zawiadomienia lub Zlecenia Emisji lub dokonania emisji Obligacji),
 - (d) w Dniu Płatności każdej Kwoty do Zapłaty z Obligacji,
 - (e) w dniu dokonania zmiany któregoś z Dokumentów Informacyjnych lub Dokumentów Programu lub Dokumentów Projektu.
- 13.3 Emitent jest zobowiązany do informowania Agent'a o zmianach w zakresie oświadczeń i zapewnień zawartych w Punkcie 13.1, niezwłocznie po powzięciu takiej informacji, jednakże nie później niż w terminie _____ od dnia powzięcia takiej informacji.

14. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

Zobowiązania zawarte w niniejszym Punkcie 14 obowiązują w całym Okresie Finansowania.

14.1 Ogłoszenie o emisji Obligacji

W terminie _____ od Dnia Emisji Obligacji każdej Serii, Emitent ogłosi o wyemitowaniu Obligacji odnośnej Serii w dwóch dziennikach, w tym co najmniej jednym ogólnopolskim, podając przy tym łączną wysokość zadłużenia z tytułu Obligacji oraz opisze Przedsięwzięcie, sfinansowane z emisji Obligacji.

14.2 Przestrzeganie przepisów prawa

Emitent zobowiązuje się w pełni przestrzegać wszystkich przepisów prawa, w szczególności Ustawowych Wymagań, które mają zastosowanie do Emitenta w związku z Umową lub Obligacjami lub Projektem lub świadczeniem Usług Przewozowych.

14.3 Prawo Ochrony Środowiska

Emitent będzie przestrzegał Prawa Ochrony Środowiska dotyczącego prowadzonej przez niego działalności, uzyska i będzie utrzymywał w mocy wszelkie Zezwolenia dotyczące Środowiska, a także podejmie wszelkie uzasadnione czynności w związku z przewidywanymi lub ogłoszonymi zmianami Prawa Ochrony Środowiska, o ile zasadnie można spodziewać się, że ich naruszenie wywoła (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.4 Roszczenia dotyczące Środowiska

W przypadku uzyskania przez Emitenta informacji o zgłoszonym lub grożącym Roszczeniu Dotyczącym Środowiska, które może w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek, Emitent zawiadomi o nim Agenta na piśmie w rozsądnym możliwym terminie od uzyskania takiej informacji. Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta na piśmie także o powzięciu wiadomości o faktach lub okolicznościach, które mogą lub mogłyby doprowadzić do zgłoszenia lub powstania zagrożenia zgłoszenia Roszczeń Dotyczących Środowiska wobec Agenta, jeśli takie roszczenie w przypadku rozstrzygnięcia na niekorzyść Emitenta mogłoby stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.5 Wystąpienie Przypadku Naruszenia

Niezwłocznie po powzięciu wiadomości, Emitent zobowiązuje się zawiadomić Agenta o wszelkich zdarzeniach: (i) stanowiących lub prowadzących do powstania Przypadku Naruszenia Umowy lub Przypadku Naruszenia Warunków Emisji, (ii) które byłyby istotne w związku z Umową bądź Dokumentami Informacyjnymi, lub (iii) dotyczących nieterminowego wywiązania się Emitenta ze zobowiązań odnoszących się do Zadłużenia Finansowego.

14.6 Dokumenty Informacyjne

Emitent zobowiązuje się doręczyć Agentowi wszelkie informacje, jakie są niezbędne do przygotowania Dokumentów Informacyjnych. Odpowiedzialność za informacje zawarte w Dokumentach Informacyjnych spoczywa wyłącznie na Emitencie.

14.7 Sprawozdania Finansowe

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi: (i) roczne Sprawozdania Finansowe: (1) niezwłocznie po ich sporządzeniu i zaudytowaniu przez biegłego rewidenta, lub (2) w terminie 180 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który

sporządzono odrębne Sprawozdanie Finansowe, w zależności, które z tych zdarzeń wystąpi wcześniej, wraz ze sprawozdaniem Zarządu Emitenta, oraz (ii) roczne Sprawozdanie Finansowe niezaudytowane w terminie 90 dni od zakończenia danego roku finansowego Emitenta, za który sporządzono odrębne Sprawozdanie Finansowe, (iii) w terminie 30 dni od końca danego kwartału kalendarzowego - sprawozdanie F01, oraz (iv) w terminie 45 dni od końca danego kwartału kalendarzowego półroczne niezaudytowane Sprawozdanie Finansowe.

14.8 **Sprawozdanie o Przychodach**

Na podstawie art. 23a ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom za pośrednictwem Agenta - niezależnie od informacji określonych w art. 10 Ustawy o Obligacjach w terminie - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z Obligacji, jednakże nie rzadziej niż raz w roku, Sprawozdanie o Przychodach.

14.9 **Księgi handlowe**

- (a) Emitent zapewni, że będzie rzetelnie prowadzić księgi rachunkowe i dokumentację dotyczącą prowadzonej przezeń działalności oraz Projektu.
- (b) Emitent zapewni, że na żądanie Agenta, udostępni Agentowi do wglądu swoje księgi rachunkowe oraz akta i dokumentację księgową i handlową w swojej siedzibie lub w innym miejscu, w którym zgodnie z prawem są one przechowywane, w uzgodnionym terminie, jednak nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia, w którym Emitent otrzyma od Agenta powyższe żądanie.

14.10 **Przekształcenia, podział i połączenie Emitenta, zmiana charakteru działalności**

- (a) Emitent zapewni, że bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta nie przystąpi do żadnych porozumień skutkujących przekształceniem, podziałem Emitenta, łączeniem z jego udziałem lub powstaniem wspólnego przedsięwzięcia z udziałem Emitenta.
- (b) Emitent nie zmieni charakteru prowadzonej przez siebie działalności.
- (c) Emitent zapewni, że bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Wspólnik nie ustanowi jakiegokolwiek Zabezpieczenia na Udziałach.

14.11 **Rachunki Bankowe**

- (a) Emitent do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z tytułu Warunków Emisji i Obligacji posiadać u Agenta ds. Płatności: Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe, Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, oraz Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (b) Wpływy Netto przekazane na Rachunek Emisji Obligacje Przychodowe mogą być przeznaczone wyłącznie zgodnie z Celem Emisji.
- (c) Wszystkie wpływy z Przychodów z Przedsięwzięcia, Majątku Przedsięwzięcia będą dokonywane na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia i będą przeznaczane na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji. Emitent może dokonywać wypłat z Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia, w innych celach niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy wyłącznie kwot przewyższających kwotę wystarczającą do zaspokojenia roszczeń wynikających z Obligacji w okresie następnych 12 miesięcy od proponowanej daty żądania wypłaty.

- (d) Z zastrzeżeniem Dopłat przekazywanych na Rachunek Dopłat oraz kwot przeznaczanych na pokrycie Przekroczenia Kosztów zgodnie z Umową Wsparcia, wszystkie wpływy Emitenta z tytułu Umowy Wsparcia, będą przeznaczone wyłącznie na spłatę zobowiązań wynikających z Obligacji.
- (e) Wkład Pieniężny Miasta na Podwyższenie Kapitału Zakładowego będzie wpłacany na Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe. Wypłata środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe możliwa jest tylko na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub bezpośrednio na rachunki Obligatariuszy uprawnionych do otrzymania Kwot do Zapłaty z Obligacji w odpowiednim Dniu Płatności z Obligacji. W umowie Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe Emitent niniejszym upoważnia Agenta do transferu lub wypłaty środków z Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia lub jeżeli operacja na Rachunku Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe następuje w Dniu Płatności na rachunki wskazane przez Obligatariuszy.
- (f) Bez zgody Agenta, Emitent nie otworzy jakiegokolwiek innego rachunku bankowego poza Rachunkami Bankowymi Emitenta wymienionymi w Umowie Programu Obligacji Zwykłych oraz niniejszej Umowie Programu.
- (g) Emitent będzie przeprowadzać wszystkie rozliczenia dokonywane w toku zwykłej działalności gospodarczej, w tym w związku z Umową Przewozową (w szczególności Rekompensaty) przez Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia prowadzony przez Agenta, w tym celu Emitent zamknie wszystkie rachunki bankowe prowadzone przez jakiegokolwiek inny bank przed pierwszą emisją Obligacji. Bank w okresach kwartalnych będzie testował czy wszystkie przychody Emitenta z działalności gospodarczej zostały przekazane na Rachunki Bankowe prowadzone przez Agenta.

14.12 Kwota Rezerwy

- (a) Emitent będzie dokonywał obliczenia Kwoty Rezerwy. Po obliczeniu Kwoty Rezerwy Emitent przekaze niezwłocznie taką informację Agentowi.
- (b) Kwota Rezerwy będzie obliczana zgodnie z następującym wzorem:

$$KR = O + RO + R$$

gdzie:

[***KR – Kwota Rezerwy

O – oznacza łączną kwotę Odsetek naliczonych do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, zgodnie z wzorem określonym w Punkcie 9.1 (b) Umowy Programu.

RO – oznacza szacunek kwoty Odsetek, które mają być płatne w okresie rozpoczynającym się w dniu następnym po najbliższym Dniu Płatności Odsetek, a kończącym w dniu będącym ostatnim dniem danego dwunastomiesięcznego okresu, przy czym Stopa Referencyjna dla potrzeb obliczeń szacunku kwoty Odsetek będzie równa Stopie Referencyjnej

obowiązującej do najbliższego Dnia Płatności Odsetek, skorygowanej o

R – oznacza łączną kwotę równą iloczynowi Kwoty Głównej i liczby wyemitowanych i niewypionych Obligacji, których Dzień Wykupu przypada w ciągu następnych dwunastu miesięcy.***]

Jeżeli aktualna rynkowa wartość Stopy Referencyjnej przewyższy wartość wykorzystaną do ustalenia RO, wówczas Emitent poinformuje o tym niezwłocznie Agenta, a Kwota Rezerwy zostanie uzupełniona z Przychodów z Przedsięwzięcia.

14.13 Zakaz ustanawiania obciążeń na składnikach majątkowych Emitenta

Emitent zapewni, że nie nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wyłączenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika majątkowego Emitenta.

14.14 Zakaz zaciągania Zadłużenia Finansowego, udzielania pożyczek i gwarancji

- (a) Z zastrzeżeniem Zadłużenia Finansowego z tytułu Obligacji oraz Obligacji Przychodowych, Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta:
 - (i) nie zaciągnie ani nie będzie utrzymywać żadnego Zadłużenia Finansowego wobec jakiejkolwiek osoby; ani
 - (ii) nie dopuści, aby jakiegokolwiek jego wymagalne Zadłużenie Finansowe wobec jakiejkolwiek osoby nie zostało spłacone w terminie wymagalności.
- (b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent nie udzieli pożyczki ani nie udzieli innej formy Zadłużenia Finansowego (również w formie nabycia dłużnych instrumentów), nie wystawi gwarancji (poza czynnościami prawnymi dokonywanymi w ramach normalnej działalności operacyjnej) ani nie udzieli poręczenia na rzecz innych osób ani też nie przyjmie na siebie (w drodze czynności prawnej dokonanej zgodnie z art. 521, 391 lub 392 Kodeksu cywilnego) odpowiedzialności za zobowiązania innych osób w stosunku.

14.15 Zakaz zawierania transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych

Emitent będzie zawierał umowy i dokonywał innych czynności prawnych wyłącznie na warunkach rynkowych. Emitent nie będzie zawierać z żadną osobą transakcji ani porozumień na warunkach, które mogłyby stanowić (w ocenie Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

14.16 Zakaz ustanowienia Zabezpieczeń

Emitent do Dnia Wykupu wszystkich Obligacji emitowanych w ramach Programu, pod rygorem nieważności czynności prawnej określonej w art. 58 Kodeksu cywilnego:

- (a) nie ustanowi żadnego Zabezpieczenia na Przychodach z Przedsięwzięcia lub na Majątku Przedsięwzięcia,
- (b) nie zbędzie Przychodów Przedsięwzięcia.

14.17 Rozporządzanie Majątkiem Przedsięwzięcia

Z zastrzeżeniem art. 23 (a) pkt. 7) Ustawy o Obligacjach, Emitent nie dokona sprzedaży, innego rodzaju zbycia lub rozporządzenia w jakikolwiek inny sposób jakimikolwiek Składnikami Majątkowymi stanowiącymi Majątek Przedsięwzięcia.

14.18 Terminowe płatności

Emitent będzie dokonywał wszelkich płatności wymaganych: (i) na podstawie niniejszej Umowy i Warunków Emisji, lub (ii) jakiejkolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego; zgodnie z ich postanowieniami i w sposób terminowy.

14.19 Przestrzeganie postanowień Dokumentów Programu

Emitent będzie w każdym czasie przestrzegał postanowień określonych w Dokumentach Programu, których jest stroną.

14.20 Inwestycje kapitałowe

- (a) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent nie obejmie ani w inny sposób nie nabędzie akcji, udziałów lub innych tytułów uczestnictwa w innych podmiotach lub osobach ani nie dokona innych wydatków inwestycyjnych.
- (b) Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent nie dokona żadnych istotnych nakładów inwestycyjnych, nie uwzględnionych w Biznes Planie.

14.21 Spółki zależne

Emitent nie będzie finansował w jakiejkolwiek formie swoich podmiotów zależnych ani zakładał spółek zależnych.

14.22 Kapitały własne

Emitent będzie utrzymywać kapitały własne na poziomie dodatnim.

14.23 Obowiązki Informacyjne

- (a) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej istotnej zmianie regulacji dotyczącej działalności Emitenta lub mogącej skutkować istotnym pogorszeniem warunków prowadzenia działalności przez Emitenta.
- (b) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej planowanej oraz realizowanej zmianie statusu prawnego Spółki.
- (c) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o każdej znanej Emitentowi decyzji dotyczącej obciążenia lub sprzedaży Udziałów w kapitale zakładowym Emitenta lub obniżeniu lub umorzeniu (dobrowolnym lub przymusowym) kapitału zakładowego Emitenta.
- (d) Emitent zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Agenta o wszczęciu jakiegokolwiek postępowania administracyjnego, sądowego lub arbitrażowego z udziałem Emitenta.

14.24 Inne Informacje

Emitent zobowiązuje się przedkładać Agentowi:

- (a) Biznes Plan wraz z aktualizacją Prognoz Finansowych sporządzonych na każdy kolejny rok - nie później niż do dnia 1 grudnia roku poprzedzającego rok prognozowany, podpisany przez Upoważnionych Sygnatariuszy;
- (b) niezwłocznie po złożeniu lub otrzymaniu informacji o jakichkolwiek wnioskach lub decyzjach dotyczących zmiany zakresu rzeczowego, finansowego, czasowego Projektu - takie informacje, wnioski lub decyzje;

- (c) niezwłocznie odpisy z KRS spółki Emitenta w przypadku dokonywania w nim zmian,
- (d) w terminie przekazywania sprawozdania F01 oraz na żądanie Agenta Emisji, informacje o zawartych przez Emitenta transakcjach terminowych, zawierające dane dotyczące rodzaju transakcji, terminów, aktualne wyceny i ustanowione zabezpieczenia;
- (e) na żądanie Agenta Emisji, wszelkie informacje i dokumenty, które mogą być w uzasadniony sposób wymagane przez Agenta Emisji do oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta;
- (f) kalkulacje Rekompensaty na każdy rok oraz wyniki audytu przeprowadzonego przez Niezależnego Audytora;
- (g) informacje o podjęciu decyzji o dokonaniu nakładów inwestycyjnych innych niż uwzględnione w Dokumentacji Programu lub rocznym planie rzeczowo - finansowym,
- (h) plan rzeczowo – finansowy Spółki na dany rok zatwierdzony przez Zgromadzenie Wspólników Spółki w terminie 10 dni od daty jego zatwierdzenia.

14.25 Podatki

Emitent będzie terminowo realizował zobowiązania wynikające z naliczonych lub wymierzonych Podatków, o ile zobowiązania takie nie zostaną w razie potrzeby oraz w dobrej wierze i zgodnie z obowiązującą procedurą zakwestionowane.

14.26 Status Obligacji

Z zastrzeżeniem Obligacji Zwykłych, Emitent zapewni, że w każdym czasie zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji będą miały pierwszeństwo w zaspokojeniu w odniesieniu do aktualnych i przyszłych zobowiązań Emitenta, stosownie do treści art. 23 a) ust 1 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach.

14.27 Monitoring Maksymalnej Kwoty Programu

Emitent będzie nadzorował kwotę niewykupionych Obligacji, tak aby łączna Kwota Główna Obligacji, które mają być wyemitowane w danym Dniu Emisji, po dodaniu jej do łącznej Kwoty Głównej wszystkich niewykupionych Obligacji (wyłączając dla tych celów Obligacje, których Dzień Wykupu przypada w danym Dniu Emisji) nie przekroczyła Maksymalnej Kwoty Programu.

14.28 Prowizja i zwrot Kosztów

Emitent zobowiązuje się do zapłaty Agentowi Prowizji i zwrotu kosztów, o których mowa w Punkcie 21 Umowy.

14.29 Zmiany kapitałowe lub organizacyjne spółki Emitenta

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent zobowiązuje się zapewnić, że nie nastąpi:

- (a) Zmiana Kontroli spółki Emitenta,
- (b) obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta.

14.30 Umowy hedgingowe

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent nie zawrze żadnej umowy dotyczącej zabezpieczenia przed zmianami kursu walutowego lub stóp procentowych lub innych instrumentów pochodnych o podobnym charakterze.

14.31 Dywidendy i inne płatności na rzecz Wspólników

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, Emitent zapewni, że nie zostanie dokonana wypłata zysku w formie dywidendy lub w innej formie, ani nie zarekomenduje takiej wypłaty Zgromadzeniu Wspólników lub organowi nadzoru, ani nie dokona zwrotu dopłat, jeżeli dopłaty te zostaną wniesione.

14.32 Wykorzystanie Wpływów Netto z Ceny Emisyjnej Obligacji

Emitent zobowiązuje się wykorzystać Wpływy Netto z Obligacji zgodnie z ich przeznaczeniem określonym w Warunkach Emisji Obligacji.

14.33 Zobowiązania dotyczące realizacji Projektu:

- (a) **Realizacja Projektu:** Emitent z należytą starannością przeprowadzi i ukończy Projekt, zgodnie z Dokumentami Projektu i Budżetem dokładając wszelkich starań celem zapobieżenia lub ograniczenia ewentualnych opóźnień w jego realizacji.
- (b) **Zezwolenia, Upoważnienia i Zgody** Emitent będzie posiadał i utrzymywał ważność wszelkich Zezwoleń, Zgód i Upoważnień (w tym Pozwolenie na Budowę) wymaganych przez prawo dla prowadzenia przez niego działalności gospodarczej i realizacji Projektu oraz w związku z zawarciem i wykonywaniem zobowiązań wynikających z Dokumentów Informacyjnych, Dokumentów Projektu oraz Dokumentów Programu.
- (c) **Przekroczenie Kosztów** Emitent, niezwłocznie po uzyskaniu wiadomości, powiadomi Agenta o możliwości wystąpienia Przekroczenia Kosztów oraz wskaże źródła pokrycia Przekroczenia Kosztów w formie akceptowalnej dla Agenta. Jeżeli źródła pokrycia Przekroczenia Kosztów w opinii Agenta nie pozwolą na pokrycie Przekroczenia Kosztów, Agent może powstrzymać się od przeprowadzenia emisji, proponowania nabycia Obligacji, a co za tym idzie jako Gwarant Emisji może odmówić wykonania zobowiązania z Gwarancji. Źródłem pokrycia Przekroczenia Kosztów mogą być środki pochodzące z działalności Emitenta niezwiązanej z Projektem.
- (d) **Raporty z wykonania Projektu**
 - (i) W terminach określonych w Umowie lub Umowie o Nadzór nad Projektem (a po wystąpieniu Przypadku Naruszenia – na każde żądanie Agenta) Emitent będzie przedstawiać Agentowi Raport Okresowy i Raport Końcowy, w terminie 3 dni od dnia doręczenia Raportu Spółce, lecz nie później niż do 20 Dnia Roboczego miesiąca za okres obejmujący poprzedni kwartał.
 - (ii) Emitent zobowiązany jest przedstawiać Doradcy Technicznemu kopie odnośnych umów z Wykonawcami zawartych w okresie od daty sporządzenia ostatniego raportu przez Doradcę Technicznego do daty Raportu dostarczanego wraz z Zawiadomieniem, w celu oceny zgodności określonych w każdej takiej umowie płatności z Budżetem, których ocena

zostanie umieszczona przez Doradcę Technicznego w Raporcie Okresowym.

- (iii) Emitent na każde żądanie Doradcy Technicznego udostępni Doradcy Technicznemu do wglądu wszelkie umowy i dokumenty, których Doradca Techniczny zażąda w związku ze sporządzaniem Raportu z wykonania Projektu.
- (e) **Zakończenie Projektu:** Zakończenie Projektu nastąpi do dnia . Niezwłocznie po Zakończeniu Projektu Emitent przedstawi Agentowi oraz Doradcy Technicznemu oświadczenie o Zakończeniu Projektu wraz z dokumentami potwierdzającymi wykonanie i odbiór Projektu, w tym: (i) protokół odbioru końcowego i przekazania do eksploatacji, (ii) pozwolenie na użytkowanie (jeśli obowiązek taki został nałożony w Pozwoleniu na Budowę lub innej odpowiedniej decyzji administracyjnej), (iii) dokument o zawiadomieniu właściwego organu o zakończeniu budowy wraz z oświadczeniem Emitenta o braku sprzeciwu i uwag właściwego organu, określające ostateczny termin uprawniający do przystąpienia do użytkowania nowej linii tramwajowej.
- (f) **Rozwiązanie Umowy z Wykonawcą**
 - (i) Emitent nie podejmie żadnych czynności, których skutkiem byłoby rozwiązanie lub odstąpienie od: (i) odnośnej Umowy z Wykonawcą, lub (ii) Umowy Dostawy.
 - (ii) Emitent nie zwolni bez zgody Agenta żadnego Wykonawcy lub Dostawcy z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z odnośnej Umowy z Wykonawcą lub Umowy Dostawy.
- (g) **Zmiany Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych**
 - (i) Emitent niezwłocznie zawiadomi Doradcę i Agenta o zaistnieniu każdej sytuacji mogącej skutkować zmianą któregokolwiek z Dokumentów Projektu lub Dokumentów Informacyjnych.
 - (ii) Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie rozwiąże, nie wypowie ani nie doprowadzi do uchylecia lub anulowania, rozwiązania, wypowiedzenia lub odstąpienia od jakiegokolwiek z Dokumentów Projektu i Dokumentów Informacyjnych, jak również nie przeleje swoich praw ani nie przeniesie jakichkolwiek swoich zobowiązań ani nie wyrazi zgody na przelew praw lub przeniesienie zobowiązań innej strony żadnej z powyższych umów, jak również nie zwolni strony odnośnego Dokumentu Projektu z jego zobowiązań, ani nie zrzeknie się prawa do dochodzenia jakichkolwiek uprawnień wynikających z Dokumentów Projektu.
- (h) **Udostępnianie planów**

Po Zakończeniu Projektu do czasu wykonania wszystkich zobowiązań z niniejszej Umowy i Obligacji Emitent będzie przechowywał jeden kompletny zestaw planów i rysunków dokumentacyjnych przedstawiających Projekt w kształcie, w jakim został wybudowany, wraz z kopiami instrukcji użytkowania i świadectwami testów wszystkich urządzeń i wyposażenia, a także z listą nazwisk i adresów wszystkich wykonawców, specjalistycznych podwykonawców oraz dostawców najważniejszych elementów

zaangażowanych w ramach Projektu. Na żądanie Agenta Emitent umożliwi Agentowi wgląd do tych dokumentów.

- (i) **Informowanie o przebiegu realizacji Projektu:** Emitent będzie informował Agenta o przebiegu realizacji Projektu.
- (j) **Wkład Własny:** Emitent pokryje z własnych środków wszelkie dodatkowe i nieujęte w Budżecie koszty Projektu. Emitent pokryje ze środków własnych koszty Podatku VAT związane z nakładami inwestycyjnymi dotyczącymi Projektu, jeżeli nie będą finansowane z Wpływów Netto z emisji Obligacji Transzy C, oraz, na żądanie Agenta Emisji, będzie mu przekazywał kopie potwierdzeń dokonania przelewu na rzecz organów skarbowych z tytułu zapłaty Podatku VAT.
- (k) **Wady Projektu:** Emitent podejmie wszelkie niezbędne kroki mające na celu jak najszybsze, zgodne z zasadami profesjonalnego wykonawstwa, przeprowadzenie wszelkich prac, które mogą być niezbędne w celu usunięcia ukrytych lub wewnętrznych wad Projektu, wykonawstwa, materiałów oraz innych wad, które mogą wystąpić w okresie wdrożenia i uruchomienia Projektu. Wada Projektu rozumiana jest jako wada fizyczna lub wada prawna.
- (l) **Odbiór Taboru:** niezwłocznie po Dostawie Emitent przedstawi Agentowi Zezwolenia i Upoważnienia, w przedmiocie spełnienia wymogów formalnych dopuszczających Tabor do ruchu kołowego i transportu pasażerskiego.

14.34 Zobowiązania dotyczące Usług Przewozowych

- (a) **Status Emitenta:** zostanie utrzymany status jako podmiotu uprawnionego do emisji obligacji przychodowych w rozumieniu art. 23 (a) ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obligacjach oraz operatora usług publicznych, świadczącego usługi regionalnego transportu zbiorowego na terenie Miasta, w rozumieniu Rozporządzenia WE – w okresie obowiązywania Umowy Przewozowej i w ramach jej postanowień oraz status podmiotu wewnętrznego Miasta w rozumieniu Rozporządzenia WE.
- (b) **Usługi Przewozowe:** Emitent: (i) nie będzie zawierał żadnych umów ani podejmował działań, które mogłyby spowodować zakłócenia w funkcjonowaniu Przedsięwzięcia, (ii) doloży należytej staranności przy wykonywaniu usług świadczonych na podstawie Umowy Przewozowej, oraz (ii) będzie wykonywać Usługi Przewozowe zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.
- (c) **Zawarcie Umowy Przewozowej:** Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż _____ zawrze Umowę Przewozową, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.
- (d) **Zmiany Umowy Przewozowej:** Emitent bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta nie wprowadzi jakichkolwiek zmian ani nie wyrazi zgody na zmianę Umowy Przewozowej. Ograniczenie to nie dotyczy zmiany organizacji przewozów, o ile nie spowoduje to zmniejszenia zapotrzebowania na Usługi Przewozowe poniżej [***]% [Bazowej Pracy Eksploatacyjnej] (zdefiniowanej w Umowie Przewozowej).
- (e) **Ustalenie Rekompensaty:** Emitent zobowiązuje się do ustalania z Miastem wysokości Rekompensaty za Usługi Przewozowe na poziomie pozwalającym na:

- (i) świadczenie Usług Przewozowych zgodnie z postanowieniami Umowy Przewozowej;
- (ii) pokrycie wszystkich uzasadnionych kosztów związanych ze świadczeniem Usług Przewozowych określonych w Umowie Przewozowej (w tym obejmujących amortyzację i koszty finansowe);
- (iii) pokrycie wymagalnych Kwot do Zapłaty z Obligacji, stanowiących koszty finansowe - koszty związane z uruchomieniem i obsługą zadłużenia inwestycyjnego wynikającego z nabycia majątku służącego działalności powierzonej, mieszczące się w kategorii Kosztów określonych w Umowie Przewozowej,

tak, aby wielkość Rekompensaty za dany kwartał rozliczeniowy była równa sumie Rozsądnego Zysku oraz rzeczywiście poniesionych Kosztów (zdefiniowanych w Umowie Przewozowej) w danym kwartale pomniejszonych o rzeczywiście wygenerowane Przychody (zdefiniowane w Umowie Przewozowej) oraz inne dokapitalizowania / przysporzenia / zwolnienia dokonane przez Miasto, pomniejszające wysokość Rekompensaty w danym kwartale.

- (f) **Weryfikacja Rekompensaty:** Emitent lub Miasto zleci Niezależnemu Audytorowi weryfikację Rekompensaty pod względem jej poprawności i zgodności z Rozporządzeniem WE, poczynając od Rekompensaty obowiązującej w roku [***], zgodnie z Umową Przewozową. Emitent będzie współpracował z Niezależnym Audytorem w procesie weryfikacji Rekompensaty zgodnie z Umową Przewozową. Emitent każdorazowo będzie przekładał Agentowi informację o wysokości zbadanej Rekompensaty w terminach uwzględniających audyt Rekompensaty wykonywany zgodnie z Umową Przewozową.
- (g) **Ubezpieczenie:**
 - (i) Emitent zapewni lub spowoduje, że Dostawca lub odnośny Wykonawca zapewni należyłą ochronę ubezpieczeniową Projektu i Prac, w zakresie zgodnym z praktyką rynkową.
 - (ii) Po Zakończeniu Projektu Emitent będzie posiadał ważną Polisę Ubezpieczeniową w zakresie prowadzonej działalności i zapewni ubezpieczenie składników majątkowych zgodnie z obowiązującą praktyką biznesową. Emitent przedłoży Agentowi kopie wszystkich Polis Ubezpieczeniowych, a w terminie _____ przed dniem wygaśnięcia odnośnej Polisy Ubezpieczeniowej kopię Polisy Ubezpieczeniowej na kolejny okres ubezpieczenia zastępującą Polisę Ubezpieczeniową, która wygaśa, oraz niezwłocznie dostarczy dowody opłacenia składek ubezpieczeniowych z nich wynikających.
 - (iii) Emitent dołoży należytej staranności, aby Agent otrzymał wszelkie informacje dotyczące ubezpieczenia i roszczeń z niego wynikających.
 - (iv) Emitent niezwłocznie zawiadomi Agenta o:
 - (1) zmianie oraz rozwiązaniu, uchyleniu się od skutków prawnych lub anulowaniu dotyczącym którejkolwiek Polisy Ubezpieczeniowej, jakie zostało dokonane lub zgodnie z jego wiedzą ma lub może zostać dokonane;

- (2) roszczeniach oraz dokonanej lub grożącej odmowie uznania roszczeń wynikających z jakiegokolwiek Polisy Ubezpieczeniowej; oraz
- (3) zdarzeniu lub okoliczności, która doprowadziła lub może doprowadzić do naruszenia przez Emitenta jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Punktu.
- (v) Emitent zapewni, że:
 - (1) każda składka ubezpieczeniowa zostanie zapłacona zgodnie z postanowieniami odpowiedniej Polisy Ubezpieczeniowej
 - (2) środki pieniężne pochodzące z Polis Ubezpieczeniowych z tytułu odszkodowań przekazywane będą w pierwszej kolejności na pokrycie kosztów związanych z naprawą poniesionych szkód; oraz
 - (3) zostaną dopełnione wszystkie czynności potrzebne do utrzymania każdej z Polis Ubezpieczeniowych w mocy.
- (h) **Inwestycje:** Emitent nie zrealizuje w Okresie Finansowania jakiegokolwiek inwestycji polegającej w szczególności na nabyciu taboru; wykraczającej poza inwestycje przewidziane w Budżecie lub wskazane w przekazywanych corocznie Agentowi zatwierdzonych planach rzeczowo – finansowych Emitenta wraz z akceptacją Miasta, za wyjątkiem inwestycji finansowanych z otrzymanych przez Emitenta dotacji, bezzwrotnych kwot uzyskanych od Wspólnika lub z innych środków publicznych.

14.35 Zobowiązania finansowe

- (a) W Okresie Finansowania, Emitent będzie utrzymywał na poziomie nie mniejszym niż: **Wskaźnik DSCR (Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu)**, liczony jako relacja Skorygowanej EBITDA za okres roczny poprzedzający moment weryfikacji Wskaźnika Monitorującego do Kosztów Obsługi Długu za ten sam okres.

gdzie:

"Koszty Obsługi Długu" oznaczają sumę rat Zadłużenia Finansowego o charakterze długoterminowym i krótkoterminowym oraz spłat odsetek i prowizji związanych z tym zadłużeniem, w każdym przypadku przypadających do spłaty w danym roku.

"Skorygowana EBITDA" oznacza sumę: (i) gotówki według stanu na koniec poprzedniego okresu obliczeniowego (przy czym pod uwagę brane są jedynie środki na rachunkach, do których Emitent jest uprawniony i ma dostęp w każdym czasie, bez żadnych dodatkowych warunków), oraz (ii) przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i inwestycyjnej w danym okresie obliczeniowym; oraz (iii) środków uzyskanych przez Emitenta z kredytów, pożyczek i obligacji, a także z tytułu podwyższenia kapitału przez udziałowców w danym okresie obliczeniowym, wpływów z innej działalności finansowej uzyskanych w danym okresie obliczeniowym; pomniejszoną o wypłacone dywidendy i inne kwoty wypłacone do udziałowca Emitenta w danym okresie obliczeniowym.

- (b) Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu będzie weryfikowany według stanu na :
kalendaryzowych

począwszy o [] oparciu o roczne zaudytowane i zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników Emitenta Sprawozdania Finansowe Emitenta, z zastrzeżeniem pierwszego gdzie Wskaźnik Pokrycia Obsługi Długu za rok [] będzie weryfikowany w oparciu o wstępne dane finansowe.

- (c) Emitent dostarczy Agentowi Potwierdzenie Zgodności zawierające informacje dotyczące wysokości Wskaźnika Pokrycia Obsługi Długu (wraz z podaniem w sposób wystarczająco szczegółowy sposobu jego obliczenia oraz załączeniem odnośnych Sprawozdań Finansowych) za każdy okres nie później, niż w terminie [] tego okresu.

15. **ZOBOWIĄZANIA AGENTA, ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA AGENTA**

- 15.1 Agent zobowiązuje się przestrzegać ograniczeń określonych w Warunkach Emisji.
- 15.2 Agent ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Agenta zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy lub Obligacji, jeżeli szkoda wyrządzona przez Agenta jest następstwem winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa Agenta.
- 15.3 Z chwilą dokonania płatności Kwoty do Zapłaty (do wysokości środków otrzymanych od Emitenta), Agent będzie zwolniony ze wszystkich obowiązków i zobowiązań wobec Emitenta, wynikających z Umowy, związanych z zapłatą Kwoty do Zapłaty.

16. **ODPOWIEDZIALNOŚĆ ODSZKODOWAWCZA EMITENTA**

- 16.1 Emitent zobowiązuje się naprawić szkodę, jaką Agent poniesie w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Emitenta zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy lub Obligacji.
- 16.2 W przypadku zgłoszenia przez Obligatariuszy wobec Agenta roszczeń wynikających z niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta czynności wynikających z Umowy lub Obligacji, Emitent zobowiązany będzie zwolnić Agenta z odpowiedzialności wobec Obligatariuszy.

17. **UPOWAŻNIENIE DO PRZEKAZYWANIA DOKUMENTÓW**

- 17.1 Emitent niniejszym upoważnia Agenta, aby w imieniu Emitenta:
 - (a) przekazał Obligatariuszom kopie Dokumentów Informacyjnych, oraz kopie Sprawozdań Finansowych doręczonych Agentowi;
 - (b) złożył oświadczenia zgodne z Dokumentami Informacyjnymi oraz informacjami, które Emitent przekaze Agentowi na piśmie lub zatwierdzi jako informacje do wykorzystania przez Agenta, lub też informacjami, które są powszechnie dostępne.

18. **PRZYPADKI NARUSZENIA UMOWY**

- 18.1 Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowić będzie Przypadek Naruszenia Umowy, niezależnie od tego, czy jest to skutkiem okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność, dający podstawę do rozwiązania niniejszej Umowy zgodnie z postanowieniami Punktu 18.2 Umowy.

- (a) **Niezapłacenie**

Jakakolwiek kwota należna z tytułu Obligacji lub niniejszej Umowy nie zostanie zapłacona przez Emitenta w terminie jej wymagalności.

(b) **Cel Emisji**

Emitent przeznaczy środki uzyskane z emisji Obligacji danej Serii niezgodnie z Celem Emisji tej Serii Obligacji wskazanym w odpowiednim Suplemencie.

(c) **Wprowadzenie w błąd**

Którąkolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta lub inną osobę w niniejszej Umowie lub innych Dokumentach Informacyjnych okaże się nieprawdziwe w istotnym zakresie na dzień, w którym zostało złożone, i taka nieprawdziwość oświadczenia powoduje (w uzasadnionej opinii Agenta) Istotny Negatywny Skutek.

(d) **Naruszenie zobowiązań**

- (i) Emitent lub inna osoba zobowiązana w Dokumentach Informacyjnych nie wykonuje lub nienależyćle wykonuje zobowiązania z niniejszej Umowy lub z Obligacji lub innych Dokumentów Informacyjnych.
- (ii) Emitent narusza warunki Programu.
- (iii) Emitent nie wykonuje lub nienależyćle wykonuje zobowiązania wynikające z jakiegokolwiek umowy dotyczącej Zadłużenia Finansowego lub zaistnieją inne okoliczności uprawniające jednego lub większą liczbę wierzycieli Emitenta do: (1) wypowiedzenia jednej lub większej ilości umów dotyczących Zadłużenia Finansowego, (ii) żądania przedterminowej spłaty Zadłużenia Finansowego w całości lub części, lub (iii) odmowy udostępnienia Emitentowi dalszych kwot w ramach umów dotyczących Zadłużenia Finansowego.
- (iv) Został stwierdzony Przypadek Naruszenia Umowy Wsparcia (zdefiniowany w Umowie Wsparcia) i w opinii Agenta może to mieć Istotny Negatywny Skutek na wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy lub wykonanie zobowiązań z Obligacji

(e) **Niewypłacalność**

Nastąpi przypadek Niewypłacalności Emitenta.

(f) **Likwidacja**

Zostaną podjęte czynności zmierzające do postawienia Emitenta w stan likwidacji lub Emitent zostanie postawiony w stan likwidacji.

(g) **Istotny Negatywny Skutek**

Wystąpi zdarzenie, które w opinii Agenta, powoduje Istotny Negatywny Skutek.

(h) **Zastrzeżenie do Sprawozdań Finansowych lub Sprawozdania z Przychodów**

Podmioty upoważnione do badania Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Agent w odniesieniu do Sprawozdania z Przychodów wniosą do zweryfikowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta lub Sprawozdania z Przychodów zastrzeżenia mogące wywołać lub świadczące o wystąpieniu Istotnego Negatywnego Skutku (w ocenie Agenta).

(i) Odmowa wykonania

Odmowa ze strony Emitenta lub Wspólnika wykonania danego Dokumentu Informacyjnego lub Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu, zakwestionowanie przez Emitenta lub Wspólnika wiążącego charakteru jakiegokolwiek Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu lub Dokumentu Informacyjnego.

(j) Zagrożenie zdolności do wykonania zobowiązań z Obligacji

Zagrożona zostanie w jakikolwiek sposób zdolność Emitenta do terminowego wykonywania zobowiązań wynikających z Obligacji i nie zostanie ona naprawiona, o ile takie naprawienie jest możliwe, w terminie w którym, w zależności od okoliczności, Emitent poinformował Agenta lub otrzymał oświadczenie Agenta o wystąpieniu takiego zdarzenia. Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej.

(k) Zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub zmiana przedmiotu działalności

- (i) Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności podstawowej lub istotnie ograniczy rodzaj lub rozmiar prowadzonej działalności podstawowej w stosunku do tej, którą prowadził w Dniu Emisji Obligacji danej Serii.
- (ii) Przedmiotem działalności Emitenta przestanie być wyłącznie zaspokajanie potrzeb społeczności lokalnej lub potrzeb użyteczności publicznej.

(l) Wskaźnik DSCR

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona jakiejkolwiek zobowiązanie w odniesieniu do Wskaźnika DSCR opisane w Punkcie 14.36 Umowy.

(m) Ujemny kapitał

Powstanie ujemny kapitał własny Emitenta.

(n) Brak Zezwoleń lub Upoważnień

Następuje wygaśnięcie, cofnięcie, uchylene lub unieważnienie jakiegokolwiek Upoważnienia lub Zezwolenia, które są niezbędne do prowadzenia działalności przez Emitenta lub realizacji Projektu.

(o) Niezgodność z prawem

- (i) Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Emitenta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że emisja Obligacji, zapłata świadczeń z Obligacji lub wykonanie przez Emitenta obowiązków wynikających z Umowy będą niezgodne z prawem, a Strony w celu od otrzymania opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmienią niniejszej Umowy i Warunków Emisji w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim stronom na odnoszenie zasadniczo takich

samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje niniejsza Umowa.

- (ii) Przepisy polskiego prawa mające zastosowanie do Miasta albo orzeczenia sądu lub decyzje organów administracyjnych spowodują uzasadnioną podstawę do przyjęcia, że wykonanie przez Miasto obowiązków wynikających z Umowy Wsparcia będą niezgodne z prawem, a Strony w ... otrzymaniu opinii prawnej potwierdzającej taką niezgodność, o ile będzie to możliwe, nie zmieniają Umowy Wsparcia w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa bądź orzeczeń sądu lub decyzji organu administracyjnego, pozwalający wszystkim Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa Wsparcia.

(p) **Składniki majątkowe Emitenta**

- (i) Nastąpi zajęcie, obciążenie, nacjonalizacja, wywłaszczenie, przejęcie posiadania, ustanowienie przymusowych Zabezpieczeń, wszczęcie postępowania egzekucyjnego w stosunku do jakiegokolwiek składnika majątkowego Majątku Przedsięwzięcia.
- (ii) Zostanie skutecznie wszczęte jakiekolwiek postępowanie w celu zaspokojenia lub zabezpieczenia roszczeń z jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta.
- (iii) W przypadku stwierdzenia istotnego pogorszenia stanu przedmiotów wchodzących w skład Majątku Przedsięwzięcia bądź stwierdzenia innych istotnych uchybień Emitent nie spowoduje usunięcia tych uchybień przez Emitenta lub Miasto w wyznaczonym przez Agenta terminie.

(q) **Struktura własnościowa Emitenta**

Bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta:

- (i) nastąpi Zmiana Kontroli spółki Emitenta,
- (ii) nastąpi zmiana formy lub struktury prawnej Emitenta, niezgodna z Umową Wsparcia,
- (iii) nastąpi obniżenie lub umorzenie (dobrowolne lub przymusowe) kapitału zakładowego Emitenta,
- (iv) nastąpi przekształcenie, podział, połączenie lub przejęcie z udziałem Emitenta,
- (v) zostaną ustanowione Zabezpieczenia na Udziałach.

(r) **Naruszenie lub zmiany postanowień Dokumentów Projektu**

- (i) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z jakiegokolwiek Dokumentu Projektu uprawniające drugą stronę do jej wypowiedzenia lub odstąpienia i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie w terminie uzgodnionym z drugą stroną.

- (ii) Zostaną wprowadzone zmiany lub nastąpi anulowanie, wypowiedzenie, rozwiązanie lub odstąpienie od jakiegokolwiek Dokumentu Projektu bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta.
- (iii) Emitent niezwłocznie, jednakże nie później niż _____ nie zawrze Umowy Przewozowej, w formie i treści określonej w Umowie Przedwstępnej.

(s) **Nieprawidłowości w realizacji Projektu**

- (i) stwierdzone zostaną przez Agenta, na podstawie informacji przekazanych przez Emitenta lub innych, istotne nieprawidłowości w realizacji Projektu lub Robót Budowlanych, które nie zostaną usunięte przez Emitenta w ciągu _____, lub
- (ii) wygaśnięcie, zostanie uchylone lub unieważnione jakiejkolwiek Upoważnienie, Zezwolenia lub Zgoda, w szczególności Licencja, niezbędna do realizacji Projektu; lub
- (iii) Emitent zaprzestanie realizować Projekt w taki sposób, że zaniecha nabycia całości lub części Taboru; lub
- (iv) Emitent zaprzestanie wykonywania Umowy Przewozowej lub istotnie ograniczy jej rozmiar w stosunku do tej, którą prowadził w pierwszym Dniu Emisji Obligacji danej Serii; lub
- (v) Zakończenie Projektu nie nastąpi do dnia 30 kwietnia 2015 roku lub opóźnienia w realizacji Projektu będą przekraczały 4 miesiące.

(t) **Umowa Przedwstępna i Umowa Przewozowa**

- (i) Strony (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej (jakakolwiek z nich): (1) zaprzestaną wykonywania postanowień (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej, lub (2) zmienią treść (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej.
- (ii) Nastąpi naruszenie przez Emitenta zobowiązań z (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej uprawniające drugą stronę do wypowiedzenia lub odstąpienia od niej, jeśli naruszenie takie nie zostanie usunięte w terminie uzgodnionym z drugą stroną.
- (iii) Emitent złoży oświadczenie o wypowiedzeniu lub odstąpieniu od (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej.
- (iv) Nastąpi rozwiązanie (odpowiednio) Umowy Przedwstępnej lub Umowy Przewozowej.
- (v) W związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy Przewozowej zostanie nałożona na Emitenta kara umowna.

(u) **Dywidendy, wypłaty z zysku, zwrot dopłat**

Emitent, bez uprzedniej pisemnej zgody Agenta, wypłaci zysk w formie dywidendy lub zaliczki na jej poczet lub w innej formie, zarekomenduje taką wypłatę Zgromadzeniu Wspólników lub dokona zwrotu dopłat wniesionych do kapitału (jeśli takie zostały wniesione) lub dokona innej płatności na rzecz Wspólnika o podobnym charakterze.

(v) Pierwszeństwo wierzytelności Obligatariuszy

Wskutek działania Emitenta, jakiegokolwiek wierzyciel Emitenta w odniesieniu do Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia uzyska uprzywilejowaną pozycję w stosunku do Obligatariuszy.

(w) Utrata ważności, wykonalności lub egzekwowalności Dokumentu Projektu

Jakiegokolwiek postanowienie Dokumentu Projektu lub Dokumentu Programu zostanie uznane za nieważne, bezskuteczne lub niewiążące dla którejkolwiek strony.

(x) Zbycie lub obciążenie Przychodów z Przedsięwzięcia lub Majątku Przedsięwzięcia

Emitent pomimo nieważności czynności prawnej nie dokładając należytej staranności będzie usiłował zbyć lub obciążyć Przychody z Przedsięwzięcia lub Majątek Przedsięwzięcia.

(y) Przelew Przychodów z Przedsięwzięcia

- (1) Emitent, pomimo zakazu wskaże dłużnikowi inny rachunek bankowy niż Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia, na który poleci Miastu przekazywanie Przychodów z Przedsięwzięcia.
- (2) Emitent, w razie przekazania Przychodów z Przedsięwzięcia na inny rachunek bankowy nie prześle niezwłocznie tych środków na Rachunek Przychodów z Przedsięwzięcia.

(z) Naruszenie Umowy Wsparcia

- (i) Nie zostaną dokonane przez Wspólnika Dopłaty na kapitał zakładowy Emitenta, zgodnie z Umową Wsparcia.
- (ii) Kwoty przekazywane do Emitenta jako Wkład Pieniężny lub Dopłaty wskutek działania Emitenta nie zostaną wpłacone na Rachunek Dopłat lub Rachunek Podwyższenia Kapitału Zakładowego Obligacje Przychodowe.
- (iii) Emitent przeznaczy środki zgromadzone na Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia na inny cel niż zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji.
- (iv) Wspólnik zostanie zwolniony z Dopłat, lub wniesienie Dopłat okaże się bezskuteczne.
- (v) Zostanie wszczęte jakiegokolwiek postępowanie, którego skutkiem może być ograniczenie lub wyłączenie przysługującego Obligatariuszom prawa pierwszeństwa do zaspokojenia swoich roszczeń z Wkładu Pieniężnego, chyba, że w terminie 1 dnia wszczęcia takiego postępowania zostaną wniesione Dopłaty w kwocie odpowiadającej wartości Wkładu Pieniężnego, co do którego prawo pierwszeństwa do zaspokojenia przez Obligatariuszy jest kwestionowane.

(aa) Pomoc publiczna

Emitent lub Wspólnik otrzyma informację, że wsparcie udzielone Emitentowi, w którymkolwiek obszarze z poniżej wymienionych: (i) wsparcie na realizację Projektu, (ii) wsparcie działalności operacyjnej, (iii) wsparcie w celu wykupu Obligacji lub (iv) wsparcie w celu obsługi kuponu odsetkowego od Obligacji stanowi niedozwoloną pomoc publiczną.

(bb) Przypadki Naruszenia Obligacji Zwykłych

Każdy Przypadek Naruszenia Obligacji Zwykłych (zdefiniowany w warunkach emisji Obligacji Zwykłych) jest jednocześnie uznany za Przypadek Naruszenia niniejszej Umowy.

(cc) Przypadki Naruszenia WEO

Każdy Przypadek Naruszenia WEO jest jednocześnie uznany za Przypadek Naruszenia Umowy, bez konieczności uznania go za Przypadek Naruszenia WEO przez Zebranie Obligatariuszy zgodnie z Warunkami Emisji.

18.2 Uprawnienia Agenta

- (a) W sytuacji zaistnienia Przypadku Naruszenia Umowy, Agent poinformuje Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia Umowy.
- (b) W sytuacji wystąpienia któregoś z Przypadków Naruszenia, Agent Emisji może - za pisemnym zawiadomieniem Emitenta - wypowiedzieć Umowę Programu Emisji w całości lub w jakiegokolwiek części lub podjąć inne działania bezwzględnie zgodne z przepisami obowiązującego prawa, a Gwarant Emisji może ze skutkiem natychmiastowym wypowiedzieć Emitentowi na piśmie zobowiązanie do nabywania Obligacji określone w Punkcie 5 Umowy.
- (c) W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia Umowy, o którym mowa w Punkcie 18.1 (f) (*Likwidacja*), Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne bez doręczenia Żądania Natychmiastowego Wykupu. Postanowienia dotyczące Natychmiastowego Wykupu Obligacji stosuje się odpowiednio.
- (d) W razie zaistnienia któregoś z Przypadków Naruszenia Umowy, o którym mowa w Punktach 18.1, z wyłączeniem Punktu 18.1 (f), Agent może oświadczyć Emitentowi, że całość lub część niespłaconego zadłużenia z Obligacji wraz z wszelkimi odsetkami, opłatami oraz innymi kwotami podlegającymi zapłacie, narosłymi lub niespłaconymi zgodnie z Umową i Warunkami Emisji, będzie wymagalna po zgłoszeniu przez Obligatariusza Żądania Natychmiastowego Wykupu w całości lub w części.
- (e) W sytuacji zaistnienia i trwania któregoś z Przypadków Naruszenia, Agent może niezależnie od paragrafu (d):
 - (i) zażądać ustanowienia, w nieprzekraczalnym terminie 30 Dni Roboczych albo innym określonym w wezwaniu, dodatkowego Zabezpieczenia spłaty finansowania; lub
 - (ii) zażądać przedstawienia, w terminie określonym w wezwaniu, programu naprawczego mającego na celu przywrócenie zdolności kredytowej Emitenta i jego realizacji po zatwierdzeniu przez Agenta; lub

- (iii) dokonać sprzedaży Obligacji na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej bez zgody Emitenta.

Ilekoć niniejszy Punkt 18.2. odnosi się do Agenta należy stosować go wprost do Zebrania Obligatariuszy, jeżeli Agent przestanie być jedynym Obligatariuszem i w takim wypadku z zastrzeżeniem Przypadku Naruszenia dotyczącego niezapłacenia Zebranie Obligatariuszy stosownie do postanowień Uchwały może upoważnić Agenta do podjęcia czynności opisanych w Punkcie 18.2

19. WYPOWIEDZENIE UMOWY

19.1 Wypowiedzenie przez Emitenta

- (a) Z zastrzeżeniem Punktu 19.3. Umowy, Emitent może w przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, czego nie można było przewidzieć w chwili jej zawarcia, w terminie : c od daty powzięcia wiadomości o okolicznościach uzasadniających odstąpienie, wypowiedzieć Agentowi Umowę ze skutkiem prawnym licząc od daty doręczenia wypowiedzenia Agentowi. Wypowiedzenie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- (b) Agent zobowiązany jest do świadczenia usług na rzecz Emitenta w związku z emisją Obligacji, do których był on wcześniej powołany jako Agent ds. Płatności, Depozytariusz lub Agent, aż do spełnienia świadczenia przez Emitenta z ostatniej emisji takiej Serii Obligacji w związku, z którą Agent świadczył usługi w zakresie opisanym w Umowie.

19.2 Wypowiedzenie Umowy przez Agenta

Z zastrzeżeniem Punktu 19.3 Umowy, w razie wystąpienia Przypadku Naruszenia Umowy przez Emitenta, Agent może wypowiedzieć Umowę w stosunku do Emitenta. Wypowiedzenie wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności.

W przypadku, w którym Agent wypowie Umowę Emitentowi, Agent zobowiązany jest:

- (a) wskazać nowy podmiot, który będzie świadczył usługi w miejsce Agenta. Do zmiany Agenta stosuje się odpowiednio postanowienia Punktu 20 Umowy, z tym że na osobę nowego agenta, który będzie świadczył usługi w miejsce Agenta, który wypowiedział Umowę, nie będzie wymagana zgoda Emitenta (z wyjątkiem sytuacji, w której zmiana Agenta powodowałaby powstanie po stronie Emitenta dodatkowych lub zwiększonych kosztów lub obowiązek zapłaty jakiegokolwiek podatku - w takiej sytuacji zgoda Emitenta będzie wymagana).
- (b) Agent zobowiązany jest do świadczenia usług na rzecz Emitenta w związku z emisją Obligacji, do których był on wcześniej powołany jako Agent ds. Płatności, Depozytariusz, aż do spełnienia świadczenia przez Emitenta z ostatniej emisji takiej Serii Obligacji w związku, z którą Agent świadczył usługi w zakresie opisanym w Umowie.
- (c) Agent, może odmówić działania w charakterze Agenta ds. Płatności i Depozytariusza lub Agenta w stosunku do wszelkich emisji Obligacji dokonywanych po wypowiedzeniu Umowy, a także nie składać oferty nabycia Obligacji emitowanej po wypowiedzeniu Umowy lub odstąpić od takiej oferty w odniesieniu do emisji Obligacji emitowanych po wypowiedzeniu Umowy.

19.3 Wypowiedzenie zobowiązania do nabywania Obligacji

- (a) W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Naruszenia, Gwarant Emisji może ze skutkiem natychmiastowym wypowiedzieć Emitentowi na piśmie Gwarantowanie Objęcia Obligacji określone w Punkcie 5 Umowy.
- (b) Wypowiedzenie Gwarantowania Objęcia Obligacji przez Gwaranta Emisji pozostanie bez wpływu na prawa i zobowiązania powstałe do dnia wypowiedzenia Gwarantowania Objęcia Obligacji lub na inne prawa i obowiązki wynikające z pozostałych postanowień Umowy, lub które powstaną w okresie późniejszym w związku z działaniem lub zaniechaniem, które nastąpiło przed takim dniem.

20. ZMIANA AGENTA

W każdym czasie, również po dokonaniu wypowiedzenia Umowy - w odniesieniu do praw i zobowiązań Agenta dotyczących Obligacji wyemitowanych przed rozwiązaniem Umowy wskutek wypowiedzenia, za zgodą Emitenta może nastąpić zmiana Agenta, zgodnie z poniższymi postanowieniami:

- (a) nowym Agentem może być renomowany bank z siedzibą w Polsce, posiadający odpowiednie doświadczenie w pełnieniu funkcji agenta emisji bankowych papierów wartościowych lub obligacji,
- (b) Dotychczasowy Agent, przedstawi Emitentowi, taki wniosek na piśmie, wskazując w nim firmę nowego Agenta i jego rating,
- (c) Emitent w terminie od otrzymania wniosku powinien wyrazić zgodę na zmianę Agenta albo odmówić tej zgody z podaniem istotnych przyczyn odmowy, przy czym brak odpowiedzi w przepisany terminie będzie uznawany za wyrażenie zgody przez Emitenta,
- (d) niezwłocznie po wyrażeniu przez Emitenta zgody, Emitent, ustępujący Agent i nowy Agent zawrą umowę przystąpienia, na warunkach uzgodnionych pomiędzy tymi Stronami, w której nowy Agent (i) przystąpi do niniejszej Umowy i przejmie wszystkie prawa i zobowiązania ustępującego Agenta z niniejszej Umowy, oraz (ii) przystąpi do innych umów związanych z Programem, w takiej samej roli i charakterze jak ustępujący Agent, i przejmie wszystkie prawa i zobowiązania ustępującego Agenta z takich innych umów,
- (e) zmiana Agenta będzie skuteczna od dnia zawarcia umowy przystąpienia lub innego dnia wskazanego w umowie przystąpienia,
- (f) wszelkie koszty związane ze zmianą Agenta wskutek powstania Przypadku Naruszenia Umowy lub Przypadku Naruszenia Warunków Emisji pokrywa Emitent.

21. WYNAGRODZENIE AGENTA I ZWROT KOSZTÓW

21.1 Prowizja strukturyzacyjna

- (a) Z tytułu przygotowania i uruchomienia Programu, Agentowi przysługuje Prowizja strukturyzacyjna w wysokości Maksymalnej Kwoty Programu, płatna w następujący sposób:
 - (1) voty Prowizji strukturyzacyjnej zostanie zapłacone przez Emitenta ze środków własnych (z możliwością refinansowania z Obligacji) w dwóch równych transzach: (i) pierwsza transza

będzie płatna w terminie od podpisania Umowy Programu, oraz (iii) druga transza będzie płatna w terminie od podjęcia przez Radę Miasta Bydgoszcz uchwały w sprawie warunków wsparcia dla Programu; oraz

- (2) Kwota Prowizji strukturyzacyjnej zostanie zapłacone przez Emitenta nie później niż

- (b) Prowizja płatna jest na podstawie faktury wystawionej przez Agentą, lub w inny sposób uzgodniony pomiędzy Agentem i Emitentem.
- (c) Kwota Prowizji zostanie powiększona o Podatek VAT, jeżeli podatek taki od tego rodzaju usługi finansowej będzie wymagany.
- (d) Prowizja jest opłatą bezzwrotną.

21.2 Prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji

Gwarantowi Emisji przysługuje prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji, w wysokości Prowizja z tytułu Gwarantowania Objęcia Obligacji będzie płatna nie później niż w dniu emisji danej Serii Obligacji ze środków własnych Emitenta lub z Ceny Emisyjnej.

21.3 Zwrot kosztów

- (a) Emitent zapłaci lub zwróci Agentowi wszystkie koszty i wydatki poniesione przez Agentą, a uzgodnione z Emitentem przed ich poniesieniem.
- (b) Emitent zwróci Agentowi niezwłocznie wszelkie opłaty wniesione przez Agentą związane z korzystaniem z Depozytu Sądowego (zdefiniowanego w WEO).
- (c) Emitent ponosi odpowiedzialność za uiszczenie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz innych opłat nałożonych przez organy państwowe, o ile takie będą, w związku z emisją Obligacji. Odpowiedzialność za zapłacenie wszelkich takich podatków lub uiszczenie opłat nałożonych przez organy państwowe, związanych z obrotem Obligacjami w Obrocie Wtórnym ponoszą strony transakcji zawieranych w takim obrocie.

22. BRAK POTRĄCEŃ

- 22.1 Za wyjątkiem Prowizji i kosztów opisanych w Punkcie 21 Agent nie może dokonywać potrącenia swoich wierzytelności wobec Emitenta z wierzytelności Emitenta wobec Agentą związanych z emisją Obligacji, a wszystkie płatności i przelewy środków pieniężnych dokonywane przez Agentą na rzecz Emitenta zgodnie z niniejszą Umową będą obliczane i dokonywane bez jakichkolwiek potrąceń lub roszczeń wzajemnych.
- 22.2 Emitent nie ma prawa potrącenia jakichkolwiek swoich wierzytelności wobec Obligatariuszy lub Agentą z wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji.

23. NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM

- 23.1 W przypadku powstania, na mocy przepisów prawa polskiego mających zastosowanie do Agentą lub Emitenta, bądź decyzji organów administracyjnych, podstawy do założenia, że wykonanie postanowień Umowy będzie niezgodne z prawem, Strony podejmą działania w celu dokonania zmiany Umowy w sposób wymagany dla przestrzegania nowych przepisów prawa lub decyzji organu administracyjnego,

pozwalający wszystkim Stronom na uzyskanie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa, o ile zmiana taka będzie możliwa.

24. CZAS TRWANIA UMOWY

Niniejsza Umowa wygasa z chwilą pełnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego zaspokojenia przez Emitenta wierzytelności Agenta z tytułu niniejszej Umowy oraz wierzytelności Obligatariuszy w tytułu Obligacji.

25. ZAWIADOMIENIA

- 25.1 O ile nie zostało to odmiennie określone, wszelkie zawiadomienia w związku z niniejszą Umową będą dokonywane za pośrednictwem listów poleconych za potwierdzeniem odbioru lub poczty kurierskiej za potwierdzeniem odbioru. Każde zawiadomienie dokonane będzie na adres, w tym adres poczty elektronicznej odpowiedniej Strony, oraz będzie skierowane do osoby lub departamentu każdorazowo wskazanych na piśmie przez daną Stronę pozostałym stronom w celu dokonywania zawiadomień. Pierwszy i właściwy numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer faksu oraz osoba lub departament zostały określone przez każdą ze Stron w **Załączniku nr 13 (Adresy)** do Umowy.
- 25.2 Jeżeli Strona będzie miała zamiar zmienić swoje oznaczone biuro wskazane w **Załączniku nr 13 (Adresy)**, zobowiązana będzie do zawiadomienia pozostałych Stron na piśmie co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed dokonaniem takiej zmiany, podając adres nowego oznaczonego biura.
- 25.3 Z zastrzeżeniem Punktu 25.4 zawiadomienie będzie uważane za doręczone z chwilą jego doręczenia osobiście lub za pośrednictwem kuriera.
- 25.4 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone po godzinie 16.00 w Dniu Roboczym lub w dniu nie będącym Dniem Roboczym w miejscu odbioru, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone w miejscu odbioru.
- 25.5 Zawiadomienia dotyczące wypowiedzenia i rozwiązania niniejszej Umowy mogą być dokonywane wyłącznie w drodze listu poleconego za zwrotnym potwierdzeniem odbioru.
- 25.6 Z zastrzeżeniem trybu określonego w Procedurze Operacyjnej, Agent jest upoważniony do traktowania dyspozycji złożonych zgodnie z niniejszym Punktem, od Upoważnionego Sygnatariusza, który - zgodnie z treścią listy, o której mowa w **Załączniku nr 15 (Lista Upoważnionych Sygnatariuszy)** - jest upoważnionym przedstawicielem Emitenta, lub od osoby, o której Agent został powiadomiony zgodnie z niniejszym Punktem, lub od osoby, która znajduje się na innej liście odpowiednio doręczonej w tym celu przez Emitenta Agentowi, jako wiążących dyspozycji wydanych przez Emitenta Agentowi, których przedmiotem jest podjęcie przez Agenta czynności określonych w Punkcie 3 Umowy.

26. PRZENIESIENIE PRAW I ZOBOWIĄZAŃ

Emitent nie może przenieść swoich praw ani przenieść swoich zobowiązań z tytułu Umowy na osobę trzecią.

27. PRAWO WŁAŚCIWE I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW

27.1 Prawo właściwe

Niniejsza Umowa podlega prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać jej wykładni.

27.2 Rozwiązywanie sporów

Strony wyrażają zgodę na to, aby wszelkie spory lub roszczenia powstałe w związku z Umową oraz kwestie dotyczące niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania z tytułu Umowy, jej rozwiązania i ważności były rozstrzygane przez sąd właściwy dla siedziby Agenta ds. Płatności.

28. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

28.1 Liczba egzemplarzy, język

Niniejsza Umowa została sporządzona w 2 egzemplarzach w języku polskim. Strony otrzymają po jednym egzemplarzu polskiej wersji językowej.

28.2 Zmiany Umowy

Wszelkie zmiany Umowy wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku, gdy zmiana dotyczy adresu, numeru telefonu, numeru faksu, adresu poczty elektronicznej lub nazwisk osób wskazanych w **Załączniku nr 15 (Lista Upoważnionych Sygnatariuszy)** do Umowy, wystarczy jednostronne powiadomienie pozostałych Stron listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru.

28.3 Określenia używane w materiałach marketingowych

Strony uzgadniają, iż we wszelkich informacjach, materiałach marketingowych związanych z Programem będą używały następujących określeń: Gwarant, Agent, Agent ds. Płatności, Depozytariusz - w odniesieniu do Banku Polska Kasa Opieki S.A.

PODPISY

W imieniu **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.**

(podpis)

(podpis)

Imię i nazwisko: [***]

Funkcja: [***]

Imię i nazwisko: [***]

Funkcja: [***]

W imieniu **BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A.**

(podpis)

(podpis)

Imię i nazwisko: [***]

Funkcja: [***]

Imię i nazwisko: [***]

Funkcja: [***]

63
ZAŁĄCZNIK 1
BUDŻET PROJEKTU

NAKŁADY I WYDATKI	KWOTA	ŹRÓDŁA FINANSOWANIA	KWOTA
Prace przygotowawcze: dokumentacja projektowa, aktualizacja studium wykonalności, umowy załączniowe	5 809 874,00	Środki własne Spółki	16 366 000,00
Prace około-projektowe: obsługa prawna i koszty związane z pozyskaniem finansowania, inne usługi w zakresie przygotowania i obsługi projektu (analizy, ekspertyzy, dokumentacje przetargowe itp.), koszty funkcjonowania spółki celowej do momentu zakończenia Projektu, której jedynym zadaniem jest jego realizacja	5 311 840,00	Obligacje przychodowe	145 700 000,00
Promocja	400 000,00	Obligacje zabezpieczone	76 600 000,00
Zakup Taboru	89 855 720,00	Dofinansowanie Unijne	209 768 552,18
Nadzór (inżynier kontraktu)	1 659 020,00		
Nadzór autorski	800 000,00		
Roboty budowlano- montażowe: prace podstawowe, prace dodatkowe	250 000 000,00		
Rezerwa	1 703 464,96		
Koszty finansowe do zakończenia Projektu	13 346 776,07		
Podatek VAT	79 547 857,15		
ŁĄCZNIE	448 434 552,18	ŁĄCZNIE	448 434 552,18

Zmiany Budżetu Projektu wnioskowane przez Spółkę, zaakceptowane przez Agenta nie wymagają zmiany niniejszej Umowy, przy czym wydanie powyższej akceptacji nie będzie wymagane w przypadku jeżeli taka zmiana nie spowoduje zmiany łącznej kwoty Nakładów i Wydatków związanych z Projektem określonych w powyższym Budżecie Projektu oraz nie spowoduje wydłużenia terminu zakończenia Projektu ustalonego na 30 kwietnia 2015 r., co zostanie potwierdzone przez Doradcę Technicznego.

ZAŁĄCZNIK 2
HARMONOGRAM

LISTA WSTĘPNEJ DOKUMENTACJI

Wszystkie poniższe dokumenty w formie i treści satysfakcjonującej Agenta.

1. DOKUMENTY DOTYCZĄCE EMITENTA

- 1.1 Oryginał zaświadczenia zarządu Emitenta wydany nie wcześniej niż 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszą Datą Emisji, poświadczającego, że każdy dokument dostarczony zgodnie z niniejszym Załącznikiem 3 jest prawidłowy, kompletny, aktualny i w pełni wiążący.
- 1.2 Oryginał odpisu aktualnego dla Emitenta z Krajowego Rejestru Sądowego, wydany nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed pierwszą Datą Emisji.
- 1.3 Odpowiednie pełnomocnictwa udzielone osobom reprezentującym Emitenta przy podpisywaniu Dokumentów Informacyjnych i Dokumentów Programu, chyba że powyższe osoby zostały ujawnione w odpisie określonym w punkcie 1.2 powyżej jako osoby upoważnione do reprezentowania Emitenta.
- 1.4 Lista Upoważnionych Sygnatariuszy i ich wzory podpisów jako upoważnionych do występowania i działania w imieniu Emitenta, określająca sposób reprezentacji Emitenta.
- 1.5 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia aktualnej umowy spółki Emitenta, wraz z aktami notarialnymi zawierającymi zmiany do umowy spółki Emitenta, (jeżeli nie zostały jeszcze zarejestrowane).
- 1.6 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopie wszystkich wymaganych uchwał właściwych organów Emitenta, wyrażających zgodę na podpisanie i wykonanie Dokumentów Programu, których Emitent jest stroną, a także poświadczone kopie wszelkich innych dokumentów potwierdzających wszystkie niezbędne Upoważnienia wymagane do skutecznego podpisania Dokumentów Programu (jeżeli są wymagane), w szczególności uchwały dotyczące emisji Obligacji.
- 1.7 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia księgi udziałów Emitenta.

2. DOKUMENTY DOTYCZĄCE WSPÓLNIKA

- 2.1 Lista Upoważnionych Sygnatariuszy i ich wzory podpisów jako upoważnionych do występowania i działania w imieniu Wspólnika, określająca sposób reprezentacji Wspólnika.
- 2.2 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy Wspólnika kopia statutu Miasta.
- 2.3 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy Wspólnika kopie uchwał Rady Miasta niezbędnych do realizacji Projektu.

3. DOKUMENTY PROGRAMU I OPINIA PRAWNA HOGAN LOVELLS

- 3.1 Podpisana Umowa Programu, Umowa Wsparcia i umowa/y Rachunków Bankowych (w tym Umowa Rachunku Przychodów z Przedsięwzięcia).
- 3.2 Pełnomocnictwo udzielone przez Emitenta według wzoru stanowiącego Załącznik 9 (*Wzór Pełnomocnictwa*) do Umowy Programu.

- 3.3 Opinia prawna doradcy prawnego potwierdzająca Agenta, w formie i treści satysfakcjonującej Agenta.
4. **DOKUMENTY PROJEKTU**
- 4.1 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia Biznes Planu, zaktualizowanego Budżetu Projektu (po zawarciu Umowy Dostawy).
- 4.2 Poświadczona za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopia: (i) każdej Umowy Dostawy, (ii) każdej Umowy z Wykonawcą, (iii) wszelkich wydanych Zgód, Zezwoleń i Upoważnień (w tym Pozwolenia na Budowę), (iv) [***umowy z Niezależnym Audytorem***], (v) Umowy Przedwstępnej, (vi) Umowy Przewozowej, (vii) Umowy o Dofinansowanie.
- 4.3 Przedłożenie Raportu Wstępnego.
5. **DOKUMENTY INFORMACYJNE**
- 5.1 Podpisane Zlecenie Emisji.
- 5.2 Podpisane Warunki Emisji Obligacji.
- 5.3 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy ostatnie jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok obrotowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
6. **PODATKI**
- 6.1 Oryginał aktualnych zaświadczeń właściwych organów podatkowych (urzędu skarbowego i gminy) potwierdzających, że Emitent nie zalega z płatnością jakichkolwiek Podatków, w tym podatku od nieruchomości, wydanych nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji;
- 6.2 Oryginał zaświadczenia Zakładu Ubezpieczeń Społecznych potwierdzającego, że Emitent nie zalega z płatnością żadnych składek na ubezpieczenie społeczne, wydane nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji.
- 6.3 Oryginał zaświadczenia właściwego organu potwierdzającego, że Emitent nie zalega z opłatą za użytkowanie wieczyste nieruchomości, wydane nie wcześniej niż 1 (jeden) miesiąc przed Dniem pierwszej Emisji (o ile ten warunek ma zastosowanie).
- 6.4 Poświadczone za zgodność z oryginałem przez Upoważnionych Sygnatariuszy kopie dokumentów potwierdzających należytą rejestrację Emitenta dla celów podatkowych (decyzja w sprawie nadania numeru NIP i rejestracji Emitenta jako podatnika Podatku VAT).
- 6.5 Poświadczona kopia deklaracji podatkowej wskazującej Rachunek VAT jako rachunek dla rozliczenia Podatku VAT (wraz z dowodem złożenia deklaracji we właściwym urzędzie skarbowym).
7. **PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKÓW BANKOWYCH**
- Podpisane pełnomocnictwo udzielone Agentowi do Rachunków Bankowych.
8. **OŚWIADCZENIE EMITENTA O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI**
- Wypis aktu notarialnego w sprawie oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta w trybie art. 777 p 5 kodeksu postępowania cywilnego.

PROGRAM EMISJI OBLIGACJI

DLA

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

DZIAŁAJĄCEJ JAKO EMITENT

PROCEDURA OPERACYJNA

W SPRAWIE

PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI

DO KWOTY

WZÓR PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI

PROPOZYCJA NABYCIA OBLIGACJI NR [***]

BYDGOSZCZ, DNIA [***] 2012 ROKU

EMISJA OBLIGACJI SERII [***]

Tramwaj Fordon sp. z o.o.

ZAŁĄCZNIK 5 B

WZÓR PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI

FORMULARZ PRZYJĘCIA PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI DLA GWARANTA

✓ **ZAŁĄCZNIK 1 DO WARUNKÓW EMISJI**

REGULAMIN ZEBRANIA OBLIGATARIUSZY

ZAŁĄCZNIK 2 DO WARUNKÓW EMISJI

WZÓR SUPLEMENTU

SUPLEMENT Z DNIA [*]**

TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.

Emisja Obligacji na kwotę [*łączna kwota nominalna Serii*] PLN
w ramach Programu Emisji Obligacji w łącznej kwocie [***] PLN

Seria Nr. [***]

ZAŁĄCZNIK 3 DO WARUNKÓW EMISJI

WEZWANIE OBLIGATARIUSZY

DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI PRZEZ EMITENTA

133
ZAŁĄCZNIK 7
WZÓR ZLECENIA EMISJI

Nr zlecenia []

Do: [nazwa Agenta]

.....,dn.

PEŁNOMOCNICTWO

137
ZAŁĄCZNIK 9
LISTA OBLIGATARIUSZY

LISTA OBLIGATARIUSZY- PODATNIKÓW PODATKU DOCHODOWEGO

**UZUPEŁNIENIE LISTY OBLIGATARIUSZY PODATNIKÓW ZRYCZAŁTOWANEGO PODATKU
DOCHODOWEGO**

Załącznik 11

WEZWANIE DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

WEZWANIE DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU

ZAŁĄCZNIK 12
WZÓR POWIADOMIENIA O PRZYDZIALE OBLIGACJI

Do: [***]

ZAŁĄCZNIK 13
ADRESY

ZAŁĄCZNIK NR 14

WZÓR POTWIERDZENIA ZGODNOŚCI

Od: **TRAMWAJ FORDON SP. Z O.O.**

Do: **BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.**

Data: []

Załącznik 15
LISTA UPOWAŻNIONYCH SYGNATARIUSZY

**LISTA IMION I NAZWISK ORAZ TYTUŁÓW WRAZ WZORAMI PODPISÓW OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO
REPREZENTOWANIA EMITENTA**