

Nota informacyjna

Dla obligacji serii E, oznaczonych kodem PLTRKPL00089, emitowanych przez



Trakcja Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

pod adresem ul. Złota 59, XVIII p., 00-120 Warszawa

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

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

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

Data sporządzenia: 4 marca 2013 r.

RP

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej

1. Osoby odpowiedzialne

Za informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej odpowiedzialny jest Emitent reprezentowany przez:

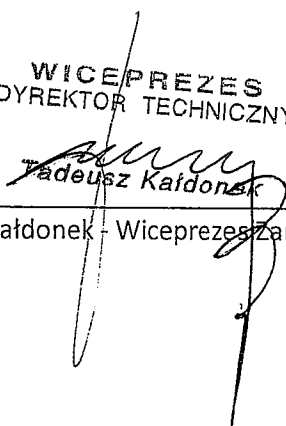
Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu

Rodrigo Pomar López - Wiceprezes Zarządu

2. Oświadczenie Emitenta

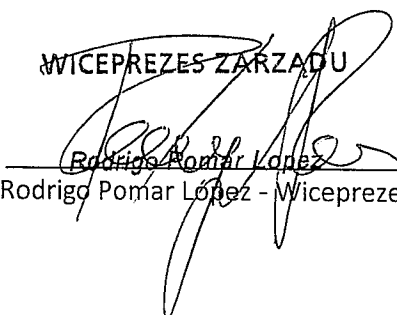
Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

WICEPREZES
DYREKTOR TECHNICZNY


Tadeusz Kałdonek

Tadeusz Kałdonek - Wiceprezes Zarządu

WICEPREZES ZARZĄDU


Rodrigo Pomar López

Rodrigo Pomar López - Wiceprezes Zarządu

Wszelkie terminy niezdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji serii E, o kodzie PLTRKPL00089, stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej.

1. Cel emisji instrumentów dłużnych

Instrumenty dłużne objęte niniejszą Notą Informacyjną wyemitowane zostały w ramach szerszej restrukturyzacji zadłużenia Emitenta, polegającej na zmianie struktury dotychczasowego finansowania, przesunięciu daty wymagalności oraz częściowym zmniejszeniu zadłużenia z tytułu uprzednio wyemitowanych obligacji zwykłych serii A i B o łącznej wartości nominalnej 161,4 mln PLN, zapadających zgodnie z pierwotnym terminem wykupu w 2013 r. i 2014 r. Oprócz emisji Obligacji serii E, objętych niniejszą Notą Informacyjną w ramach realizacji celów restrukturyzacyjnych Emitent dokonał również emisji obligacji zamiennych serii D i emisji obligacji zwykłych serii C. Emitent skierował ofertę nabycia Obligacji do wybranych inwestorów, w szczególności do obligatariuszy posiadających w Dacie Emisji obligacje serii A lub B. Wpływy z emisji zostały wykorzystane na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji serii A i B. Emitent oczekuje, że dzięki powyższym działaniom będzie w stanie zredukować swoje łączne zadłużenie o ok. 100 mln PLN.

2. Określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela serii E, emitowane przez Trakcja S.A., oznaczone kodem PLTRKPL00089, o oprocentowaniu zmiennym: WIBOR 6M + 4,75% w skali roku („Obligacje”).

3. Wielkość emisji

Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji wynosi 20.921.000 PLN (słownie: dwadzieścia milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy złotych).

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia

Wartość emisyjna jednej Obligacji jest równa jej cenie nominalnej i wynosi 1.000 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc) („Wartość Nominalna”, „Należność Główna”).

5. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych

5.1. Wykup Obligacji w Dacie Wykupu

O ile Obligacje nie zostały wykupione zgodnie z par. 7 Warunków Emisji (Przypadki Naruszenia), w dniu 31 grudnia 2015 r. Emitent wypłaci Kwotę Główną i Kwotę Odsetek należną z tytułu każdej istniejącej w tym dniu Obligacji.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych zgodnie z ich regulaminami.

Kwoty należne z tytułu Obligacji zostaną wypłacone na rzecz osoby, której prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych w dniu Daty Określenia Praw.

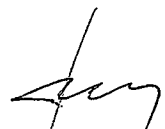
Jeżeli Data Płatności Odsetek lub jakichkolwiek inny dzień, w którym należy dokonać płatności z tytułu Obligacji, przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas taka płatność zostanie

dokonana w pierwszym Dniu Roboczym po takim dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać prawo żądania wypłaty odsetek za zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych kwot.

5.2. Opcja wcześniejszego wykupu

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek z następujących zdarzeń (każde zwane dalej „Przypadkiem Naruszenia”), tj.:

- 5.2.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał następujących płatności: (i) z tytułu Obligacji – w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji, (ii) z tytułu obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta – w ciągu 30 Dni Roboczych od daty wymagalności.
- 5.2.2 Niedokonanie przez Emitenta innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);
- 5.2.3 Niedokonanie przez Główną Spółkę Zależną innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Głównej Spółki Zależnej o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);
- 5.2.4 Niedokonanie przez spółkę AB Kauno tiltai innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według kursu Narodowego Banku Litwy z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);
- 5.2.5 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent trwale nie spłaca zobowiązań w terminie wymagalności (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); (ii) Emitent uznał swoją niewypłacalność na piśmie; (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iv) którykolwiek z wierzycieli Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek zostanie wycofany lub oddalony lub postępowanie wszczęte na podstawie takiego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w okresie sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty złożenia wniosku; (v) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Prawa Upadłościowego;

RP 

- 5.2.6 Niewypłacalność Głównej Spółki Zależnej: (i) Główna Spółka Zależna trwale nie spłaca zobowiązań w terminie wymagalności (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); (ii) Główna Spółka Zależna uznała swoją niewypłacalność na piśmie; (iii) Główna Spółka Zależna złożyła wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iv) którykolwiek z wierzycieli Głównej Spółki Zależnej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości takiej Głównej Spółki Zależnej, chyba że taki wniosek zostanie wycofany lub oddalony lub postępowanie wszczęte na podstawie takiego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w okresie sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty złożenia wniosku; (v) Główna Spółka Zależna złożyła oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Prawa Upadłościowego;
- 5.2.7 Niewypłacalność AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai (1) trwale zaprzestanie wywiązywać się ze zobowiązań (spłacać długi, wykonywać prace, za które pobrano zaliczkę, płacić podatki itd.) (przy czym zaprzestanie terminowej spłaty zadłużenia przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawane za trwałe), a (i) wartość zaległych zobowiązań spółki AB Kauno tiltai przekroczy 50% wartości jej aktywów bilansowych, lub (ii) spółka AB Kauno tiltai zaprzestanie wypłaty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych; lub (2) spółka AB Kauno tiltai ogłosi publicznie lub w inny sposób zawiadomi swoich wierzycieli o niezdolności lub braku zamiaru wypełniania zobowiązań i akcjonariusz (akcjonariusze) AB Kauno tiltai lub dyrektor generalny spółki lub jej dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości spółki, chyba że wniosek zostanie wycofany lub oddalony albo postępowanie wszczęte na podstawie tego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w ciągu sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty jego złożenia; lub (3) spółka AB Kauno tiltai lub jej właściwy organ złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 5.2.8 Niewykonanie orzeczeń przez Emitenta: Emitent nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 5.2.9 Niewykonanie orzeczeń przez Główną Spółkę Zależną: Główna Spółka Zależna nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 5.2.10 Niewykonanie orzeczeń przez spółkę AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Litwy w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 5.2.11 Rozwiązanie Emitenta: Sąd właściwy wyda postanowienie lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania Emitenta;

RP

duy

- 5.2.12 Rozwiązanie Głównej Spółki Zależnej: Sąd właściwy wyda postanowienie lub właściwy organ Głównej Spółki Zależnej podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania Głównej Spółki Zależnej;
- 5.2.13 Rozwiązanie spółki AB Kauno tiltai: Sąd właściwy wyda postanowienie lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AB Kauno tiltai podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania spółki AB Kauno tiltai;
- 5.2.14 Działania wierzycieli w stosunku do Emitenta: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku Emitenta zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 5.2.15 Działania wierzycieli w stosunku do Głównej Spółki Zależnej: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku Głównej Spółki Zależnej zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 5.2.16 Działania wierzycieli w stosunku do AB Kauno tiltai: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku spółki AB Kauno tiltai zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Litwy z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 5.2.17 Brak obciążeń majątku Emitenta: Na majątku Emitenta zostanie ustanowione jakiekolwiek Zabezpieczenie roszczenia lub roszczeń o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ustanowienia takiego obciążenia), z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie;
- 5.2.18 Brak obciążeń majątku Głównej Spółki Zależnej: Na majątku Głównej Spółki Zależnej zostanie ustanowione jakiekolwiek Zabezpieczenie roszczenia lub roszczeń o łącznej wartości przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ustanowienia takiego obciążenia), z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie lub ustanowionego w związku z zobowiązaniami Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai;
- 5.2.19 Brak obciążeń AB Kauno tiltai: Na majątku spółki AB Kauno tiltai zostanie ustanowione jakiekolwiek Zabezpieczenie, z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie;
- 5.2.20 Rozporządzenie: Emitent lub Główna Spółka Zależna w pojedynczej transakcji lub w kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcjach dokona zbycia składników swoich aktywów trwałych o wartości 1 000 000 EUR (jednego miliona EUR) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zbycia) lub wyższej lub o łącznej wartości przekraczającej 3 000 000 EUR (trzy miliony EUR) (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według

KP

409

średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zbycia) rocznie w dowolnym roku kalendarzowym, z wyjątkiem zbycia stanowiącego Dozwolone Rozporządzenie;

- 5.2.21 Rozporządzenie majątkiem spółki AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai w pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcjach dokona zbycia swoich aktywów trwałych, z wyjątkiem zbycia stanowiącego Dozwolone Rozporządzenie;
- 5.2.22 Niezgodność z prawem: Wykonanie przez Emitenta jakichkolwiek zobowiązań z Obligacji będzie lub stanie się niezgodne z prawem, a przypadek niezgodności z prawem nie zostanie naprawiony w ciągu czterdziestu pięciu (45) dni przez Emitenta;
- 5.2.23 Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai: Całkowite Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości) przekroczy 85 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zwiększenia zadłużenia) lub wyższy próg zadłużenia zatwierdzony przez Obligatariuszy Większościowych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- 5.2.24 Przekształcenia Emitenta: Emitent jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, z wyjątkiem reorganizacji obejmującej przeniesienie całości lub części działalności lub majątku Emitenta na spółkę w pełni zależną Emitenta lub wypadków, w których reorganizacja stanowić będzie Dozwolone Rozporządzenie;
- 5.2.25 Przekształcenie Głównej Spółki Zależnej: Główna Spółka Zależna jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, chyba że reorganizacja ta zachodzi wewnątrz Grupy lub stanowi Dozwolone Rozporządzenie;
- 5.2.26 Przekształcenie spółki AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, chyba że reorganizacja ta stanowi Dozwolone Rozporządzenie lub została w inny sposób przyjęta uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych;
- 5.2.27 Emisja akcji uprzywilejowanych: Emitent wyemituje akcje uprzywilejowane zgodnie z art. 351 Kodeksu Spółek Handlowych lub przyzna uprawnienia osobiste zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 5.2.28 Wypłaty na rzecz akcjonariuszy Emitenta: W okresie, gdy wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta jest wyższa niż 25 000 000 PLN, zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta podejmie uchwałę zatwierdzającą wypłatę na rzecz akcjonariuszy, w formie dywidendy lub innej formie, lub dojdzie do wypłaty, chyba że uchwała i wypłata zostaną zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych;
- 5.2.29 Wypłaty na rzecz akcjonariuszy spółki AB Kauno tiltai: W dowolnym czasie w 2013 r. lub 2014 r., gdy wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA wyliczony na podstawie ustawowo wymaganych sprawozdań finansowych odpowiednio na 31 grudnia 2012 r. i 2013 r. przekroczy wartość 1,6, zgromadzenie akcjonariuszy spółki AB Kauno tiltai podejmie uchwałę zatwierdzającą wypłatę na rzecz akcjonariuszy, w formie dywidendy lub w innej formie, lub dojdzie do wypłaty, chyba że uchwała i wypłata zostaną zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych lub wypłata będzie przeznaczona na potrzeby wykupu Obligacji przez Emitenta w terminie 90 dni od otrzymania wypłaty przez Emitenta;

RP



- 5.2.30 Obrót publiczny akcjami Emitenta: Akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub ich notowania zostaną zawieszone na co najmniej 3 (trzy) miesiące;
- 5.2.31 Upadłość: Dowolna spółka Grupy złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, spółki AB Kauno tiltai lub Głównej Spółki Zależnej;
- 5.2.32 Umorzenie Akcji: Walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai podejmie uchwałę odpowiednio w sprawie umorzenia akcji Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai lub Emitent lub spółka AB Kauno tiltai nabędą lub umorzą odpowiednio akcje Emitenta lub AB Kauno tiltai;
- 5.2.33 Przypadek Naruszenia obligacji serii C: wystąpi przypadek naruszenia obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta, nie ustąpi i zostanie w sposób prawidłowy zgłoszony w żądaniu wcześniejszego wykupu lub kwalifikowanym żądaniu wcześniejszego wykupu oraz potwierdzony przez zgromadzenie obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w warunkach emisji obligacji serii C;

wówczas, niezależnie od tego, czy Emitent ponosi odpowiedzialność za taki Przypadek Naruszenia czy nie, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, z kopią do Agenta Emisji, pisemne żądanie wykupu Obligacji („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”) posiadanych przez Obligatariusza (określające podstawy Żądania Wcześniejszego Wykupu, liczbę Obligacji przedstawionych do wcześniejszego wykupu, zawierające w załączeniu świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje przedstawione do wcześniejszego wykupu i ważne do Daty Wcześniejszego Wykupu), w związku z czym Obligacje staną się wymagalne w ciągu jedenastu (11) Dni Roboczych od daty otrzymania powiadomienia („**Data Wcześniejszego Wykupu**”), a Kwota Główna zostanie powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji naliczonych do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tej daty), o ile po wystąpieniu Przypadku Naruszenia opisanego w par. 7.2., par. 7.3., par. 7.4., par. 7.6., par. 7.7., par. 7.8., par. 7.9., par. 7.10, par. 7.12, par. 7.13., par. 7.14, par. 7.15, par. 7.16, par. 7.17, par. 7.18, par. 7.19, par. 7.20, par. 7.21, par. 7.23, par. 7.24, par. 7.25, par. 7.26 lub par. 7.27 powyżej, Żądanie Wcześniejszego Wykupu złoży Obligatariusz (lub Obligatariusze) posiadający (łącznie) ponad 35% niewykupionych Obligacji („**Kwalifikowane Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), a przyjętą w ciągu dwudziestu jeden (21) Dni Roboczych od daty doręczenia Emitentowi Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych stwierdzone zostanie, że zdarzenie opisane w Kwalifikowanym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu stanowi Przypadek Naruszenia. Jeżeli Kwalifikowane Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostanie doręczone Emitentowi, a uchwała, o której mowa powyżej, zostanie przyjęta w wyznaczonym terminie, Obligacje staną się wymagalne po upływie dwudziestu jeden (21) Dni Roboczych od daty otrzymania żądania przez Emitenta. Jeżeli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w terminie, który wskazano powyżej, każdy Obligatariusz może złożyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu, w wyniku czego takie Obligacje staną się wymagalne od chwili otrzymania takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie dwudziestu jeden (21) Dni Roboczych od daty doręczenia Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu. W przypadku gdy w terminie 21 Dni Roboczych od daty złożenia Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu nie zostanie podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych stwierdzająca, że zdarzenie opisane w Kwalifikowanym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu stanowi Przypadek Naruszenia, wówczas Obligatariusz (lub Obligatariusze) posiadający (łącznie) ponad 35% niewykupionych Obligacji także uprawnieni są do złożenia kolejnego Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu na skutek trwania tego samego Przypadku Naruszenia. W wypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego

RP



w par. 7.1(i) lub par. 7.11, Obligacje staną się natychmiast wymagalne na żądanie Obligatariusza, niezależnie od postanowień art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

5.3. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Daty Emisji (z tym dniem) do Daty Wykupu, w której Emitent dokona wykupu całej Należności Głównej z tytułu każdej Obligacji (bez tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Tabeli nr 1 poniżej („Data Płatności Odsetek”) Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych płatność Kwoty Odsetek. Wypłata Kwoty Odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Jeżeli jednak Datę Płatności Odsetek przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dacie Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego okresu odsetkowego. Okres odsetkowy oznacza okres od Daty Emisji (włącznie), tj. od 31 stycznia 2013 r. do pierwszego Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od Daty Płatności Odsetek (włącznie) do następnej Daty Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) ("Okres Odsetkowy").

Płatności Kwot Odsetek będą dokonywane na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje na rachunkach papierów wartościowych w Dacie Określenia Praw do odsetek, wskazanych w Tabeli poniżej nr 1.

Tabela nr 1. Daty Określenia Praw do odsetek oraz Daty Płatności Odsetek

Okres Odsetkowy	Data Określenia Oprocentowania	Data Określenia Praw	Data Płatności Odsetek*
Data Emisji – 29 czerwca 2013	Data Emisji	21 czerwca 2013	30 czerwca 2013
30 czerwca 2013 – 30 grudnia 2013	27 czerwca 2013	19 grudnia 2013	31 grudnia 2013
31 grudnia 2013 – 29 czerwca 2014	27 grudnia 2013	20 czerwca 2014	30 czerwca 2014
30 czerwca 2014 – 30 grudnia 2014	26 czerwca 2014	19 grudnia 2014	31 grudnia 2014
31 grudnia 2014 – 29 czerwca 2015	29 grudnia 2014	22 czerwca 2015	30 czerwca 2015
30 czerwca 2015 – 30 grudnia 2015	26 czerwca 2015	22 grudnia 2015	31 grudnia 2015

* Zgodnie z punktem 6.2 Warunków Emisji, jeżeli Data Płatności Odsetek przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas taka płatność zostanie dokonana w pierwszym Dniu Roboczym po takim dniu

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

RP 

5.4. Oprocentowanie za niepełne okresy

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od Dnia Płatności Odsetek (włącznie), albo Daty Emisji (włącznie), do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

5.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

Dwa (2) Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego (a w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – w Dacie Emisji) Emitent obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji zostanie obliczona według następującej formuły:

$$IA = IR \times PA \times \frac{ND}{365}$$

gdzie:

IA - oznacza Kwotę Odsetek z tytułu każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

IR - oznacza WIBOR 6M + 3,75% rocznie

PA - oznacza Kwota Główną każdej Obligacji;

ND - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym

zaokrąglając wynik powyższego obliczenia do jednego grosza (przy czym połowa jednego grosza będzie zaokrąglone w górę).

6. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje serii E są niezabezpieczone.

7. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia

Na ostatni dzień okresu poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia, tj. na 31 grudnia 2012 r., szacunkowa wartość zaciągniętych zobowiązań wyliczona na podstawie niepełnych danych bilansowych wynosiła 259 mln PLN na poziomie jednostkowym (słownie złotych: dwieście pięćdziesiąt dziewięć milionów) oraz 559 mln PLN na poziomie skonsolidowanym (słownie złotych: pięćset pięćdziesiąt dziewięć milionów).

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

Spółka Trakcja S.A. w dniu 31 stycznia 2013 roku dokonała odkupu:

- 142 778 obligacji serii A o wartości nominalnej 1 000 zł każda;
- 13 000 obligacji serii B o wartości 1 000 zł każda.

Przewidywanym i preferowanym źródłem spłaty zadłużenia z tytułu Obligacji są przepływy pieniężne generowane z obecnie realizowanych i przyszłych projektów budowlanych. Na dzień 30 września 2012 r. Emitent prowadził kilka projektów budowlanych, których łączna wartość - jeszcze nie rozpoznana w księgach Emitenta - wyniosła 3.4 mld PLN. Emitent spodziewa się również pozyskania nowych zamówień w segmentach budowy dróg i budownictwa kolejowego. Im szybciej takie

RP

RP

inwestycje zostaną uruchomione, tym większy będzie ich spodziewany udział w prowadzonej działalności.

9. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

10. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Obligacje są niezabezpieczone.

RP

sky

Załączniki 1: Aktualny odpis z KRS Emitenta

CODIGO	CL07.02/23-472613	Operación Dantak Moritz	Página 1 de 13
CENTRAL DE REGISTRO POLICIALES DE TRAFICO Y AUTOMOVIL C.A. CUBA CAROLINA, LTD 08-051 19-22304			

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
Skan na dzień 07.02.2013 godz. 12:52:53
Numer KRS: 0000084266
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘWÓCÓW

[illegible]

Draft 1

2. Nazwa i adres placówki	SPOLSKA ARCHA
3. Nazwa i adres firmy	RSOCH, 01-053 WOLA, ul. PRZESŁONNA 33
4. Adres i kod pocztowy plac. odb.	RSOCH, SPOLSKA ARCHA
5. Nazwa i adres plac. odb.	ul. 31-43 SP. BERNARDY, DŁ. H. ST. WARSZAWY, 52-0 GOSPODARSTWO
6. Nazwa i adres plac. odb.	RSOCH
7. Nazwa i adres plac. odb.	—

[illegible]

Blank (negative)

CODE	C107.00/28-4-2013	Operator: Drabk Manika	Sporn 2.2.13
------	-------------------	------------------------	--------------

[illegible]

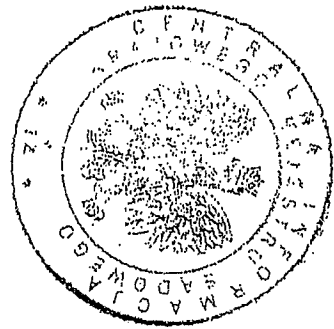
0000

CI/07 02/28/2013

Operator Drabik Monika

Strona 13 z 13

Drabik Monika



Załączniki 2: Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. Postanowienia ogólne

Artykuł 1

Firma Spółki brzmi: *Trakcja Spółka Akcyjna*. Spółka może używać skrótu firmy: *Trakcja S.A.* Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

Artykuł 2

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

Artykuł 3

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

Artykuł 4

1. Spółka może występować tak w imieniu i na rachunek własny jak i w imieniu i na rachunek osób trzecich, w ramach zlecenia, agencji, komisu i innych umów.
2. Spółka może tworzyć w kraju i zagranicą oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne oraz nabywać udziały w spółkach prawa handlowego i cywilnego, a także zakładać i uczestniczyć w spółkach prawa handlowego i cywilnego, spółdzielniach, stowarzyszeniach oraz innych przedsiębiorstwach wspólnych w formach prawnie dopuszczalnych.

Artykuł 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Artykuł 6

Przedmiotem działalności Spółki, z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:

- 6.1 Leśnictwo i pozyskiwanie drewna /PKD 02/
- 6.2 Pozostałe górnictwo i wydobywanie /PKD 08/
- 6.3 Działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie /PKD 09/
- 6.4 Produkcja wyrobów z drewna oraz korka, z wyłączeniem mebli; produkcja wyrobów ze słomy i materiałów używanych do wyplatania /PKD 16/
- 6.5 Produkcja wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych /PKD 23/
- 6.6 Produkcja metali /PKD 24/
- 6.7 Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń /PKD 25/
- 6.8 Produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych /PKD 26/
- 6.9 Produkcja urządzeń elektrycznych /PKD 27/
- 6.10 Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana /PKD 28/
- 6.11 Pozostała produkcja wyrobów /PKD 32/
- 6.12 Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń /PKD 33/
- 6.13 Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców /PKD 38/
- 6.14 Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków /PKD 41/
- 6.15 Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej /PKD 42/
- 6.16 Roboty budowlane specjalistyczne /PKD 43/

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

Roman [signature]

- 6.17 Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych /PKD 45/, -----
- 6.18 Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi /PKD 46/, -----
- 6.19 Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi /PKD 47/, -----
- 6.20 Transport lądowy oraz transport rurociągowy /PKD 49/, -----
- 6.21 Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport /PKD 52/, -----
- 6.22 Hotele i podobne obiekty zakwaterowania /PKD 55/, -----
- 6.23 Telekomunikacja /PKD 61/, -----
- 6.24 Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych /PKD 64/, -----
- 6.25 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości /PKD 68/, -----
- 6.26 Działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe /PKD 69/, -----
- 6.27 Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem /PKD 70/, -----
- 6.28 Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne /PKD 71/, -----
- 6.29 Badania naukowe i prace rozwojowe /PKD 72/, -----
- 6.30 Reklama, badanie rynku i opinii publicznej /PKD 73/, -----
- 6.31 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna /PKD 74/, -----
- 6.32 Wynajem i dzierżawa /PKD 77/, -----
- 6.33 Działalność detektywistyczna i ochroniarska /PKD 80/, -----
- 6.34 Działalność usługowa związana z utrzymywaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni /PKD 81/, -----
- 6.35 Edukacja /PKD 85/, -----

Jeżeli na określony przedmiot działalności będzie wymagane zezwolenie lub koncesja, Spółka rozpocznie taką działalność po uzyskaniu zezwolenia lub koncesji. -----

II. Organy Spółki -----

Artykuł 7

Organami Spółki są: -----

1. Walne Zgromadzenie, -----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Zarząd. -----

Artykuł 8

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd najpóźniej w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na wniosek Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 5% kapitału zakładowego. -----
3. Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub poszczególnych jej członków, jeśli: -----
 - 1) Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w wymaganym terminie; -----
 - 2) mimo przedstawienia wniosku, o którym mowa w art. 8.2., Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. -----

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

Roman W. P. 1/15

Artykuł 9

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach określonych w obowiązujących przepisach prawa i niniejszym Statucie. -----
2. Szczegółowe zasady organizowania i funkcjonowania Walnego Zgromadzenia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez Walne Zgromadzenie. -----

Artykuł 10

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. -----

Artykuł 11

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące następujących spraw są podejmowane większością kwalifikowaną 2/3 głosów oddanych bądź wyższą, jeśli odpowiednie przepisy tego wymagają: -----

- 1) likwidacji Spółki; -----
- 2) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki; -----
- 3) emisji obligacji zamiennych lub innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczowi prawo głosu; -----
- 4) udzielenia opcji dających prawo do objęcia akcji lub innych papierów wartościowych Spółki i określania warunków tych opcji; -----
- 5) pozbawienia Akcjonariuszy prawa poboru do objęcia akcji nowej emisji; -----
- 6) sprzedaży przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części; -----
- 7) odwołania lub zawieszenia członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej; -----
- 8) połączenia Spółki z inną spółką, podziału i przekształcenia Spółki; -----
- 9) zniesienie dematerializacji akcji Spółki; -----
- 10) zmiany Statutu. -----

Artykuł 12

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności inny członek Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub osoby wyznaczonej przez Zarząd, Walne Zgromadzenie otwiera notariusz wyznaczony do sporządzenia protokołu z Walnego Zgromadzenia. --

Artykuł 13

1. Rada Nadzorcza składa się z siedmiu osób. -----
2. W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, dwóch Wiceprzewodniczących i pozostali członkowie. Przewodniczący i dwóch Wiceprzewodniczących, z zastrzeżeniem art. 13.9 poniżej, wybierani są przez Radę Nadzorczą. -----
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem art. 13.4. poniżej. -----
4. COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej przez pisemne oświadczenie złożone Spółce. W przypadku, gdy liczba członków Rady -----

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

Roman W.

Nadzorczej jest wyższa lub niższa niż siedem na skutek zmian art. 13.1 lub odpowiednich przepisów prawa, COMSA będzie uprawniona do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej w liczbie równej 50% wszystkich członków Rady Nadzorczej (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Rady Nadzorczej.

5. Jeden z członków Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie powinien spełniać następujące warunki niezależności:
- 1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu lat;
 - 2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
 - 3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
 - 4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
 - 5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
 - 6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
 - 7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
 - 8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
 - 9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).
6. Rada Nadzorcza w skład której nie wchodzi, niezależnie od przyczyn takiego stanu, niezależny członek Rady Nadzorczej posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał. ---
7. W przypadku gdy COMSA nie powoła członka (członków) Rady Nadzorczej w ciągu dwudziestu jeden dni od daty wygaśnięcia mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez COMSA, taki członek (członkowie) Rady Nadzorczej powinien być powołany i odwoływany przez Walne Zgromadzenie do czasu, kiedy COMSA wykona swoje uprawnienie z art. 13.4 powyżej. W przypadku wykonania przez COMSA uprawnienia z art. 13.4 powyżej, mandat członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z treścią tego postanowienia automatycznie wygasa, bez wpływu na kadencję Rady Nadzorczej. ---
8. Rada Nadzorcza, która ze względu na wygaśnięcie mandatu członka (członków) Rady Nadzorczej (z powodów innych niż odwołanie), składa się z mniej niż siedmiu, ale co najmniej pięciu członków Rady Nadzorczej, posiada zdolność do podejmowania ważnych uchwał do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej. ---
9. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza wybierana jest w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych, Przewodniczący powoływany jest przez COMSA spośród kandydatów wybranych w sposób określony w art. 385 § 5 lub 6 Kodeksu spółek handlowych. Wskazane wyżej prawo do powoływania Przewodniczącego powinno być wykonywane przez złożenie pisemnego oświadczenia Spółce. ---

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor Zarządu
Roman W. Ryzybył

Artykuł 14

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. -----
2. Rada Nadzorcza lub poszczególni jej członkowie wybierani przez Walne Zgromadzenie mogą być odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia przed upływem kadencji Rady. W przypadku odwołania członka Rady Nadzorczej w toku kadencji i powołania w jego miejsce innej osoby, kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całej Rady. To samo dotyczy również przypadku odwołania całej Rady w toku kadencji i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, a także przypadku rozszerzenia składu Rady w toku kadencji o nowo powołanych członków. -----
3. Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący Rady, a w razie jego nieobecności jeden z Wiceprzewodniczących Rady. -----
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie do Rady następnych kadencji. ---
5. Członkowie Rady Nadzorczej działają w Radzie Nadzorczej osobiście. Dopuszczalne jest również podejmowanie uchwał bez odbycia posiedzenia Rady, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----

Artykuł 15

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje co najmniej cztery razy w roku jej Przewodniczący. Obradom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności jeden z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Przewodniczący wybiera sekretarza Rady Nadzorczej. -----
2. Uchwała Rady Nadzorczej może być podjęta na posiedzeniu, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni w formie pisemnej (takie zaproszenia powinny zostać doręczone członkom Rady Nadzorczej co najmniej siedem dni przed datą, na którą wyznaczone zostało posiedzenie) i co najmniej połowa z nich musi być na nim obecna, włącznie z Przewodniczącym i co najmniej jednym z Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być ważne również bez jego formalnego zwołania, jeśli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są na nim obecni i żaden z nich nie sprzeciwia się odbyciu takiego posiedzenia ani żadnej sprawie umieszczonej w porządku obrad. -----
3. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu Spółek handlowych, uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W takim przypadku projekt uchwały powinien zostać przedstawiony wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącą, a w przypadku jego nieobecności przez jednego z Wiceprzewodniczących Rady. -----
4. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
5. Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie. -----

Artykuł 16

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach, należy: -----
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki; -----

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

PREZES Zarządu
Dyrektor WSA

Roman WSA

- 2) ustalanie zasad wynagradzania i zatrudniania członków Zarządu; -----
- 3) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich jego zmian; -----
- 4) udzielanie Zarządowi zgody na podejmowanie działalności konkurencyjnej wobec Spółki; -----
- 5) udzielanie członkom Rady Nadzorczej oraz kandydatom do Rady Nadzorczej, zgodnie z postanowieniami art. 17 poniżej, zgody na podjęcie działalności konkurencyjnej; -----
- 6) wyrażanie zgody na powoływanie i odwoływanie członków organów wszelkich spółek zależnych lub powiązanych ze Spółką; -----
- 7) powoływanie i odwoływanie biegłego rewidenta Spółki i spółek zależnych; -----
- 8) zatwierdzanie rocznego budżetu, biznes planu i planu strategicznego Spółki oraz wszelkich do nich zmian; -----
- 9) wyrażanie zgody na podjęcie działalności innych niż te, które mieszczą się w zakresie podstawowej działalności Spółki lub są ujęte w biznes planie i planie strategicznym zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą; -----
- 10) wyrażanie opinii w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej w tej sprawie nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia); -----
- 11) wyrażanie zgody na udzielenie opcji lub wszelkich innych papierów wartościowych zamiennych lub wymiennych na akcje Spółki; -----
- 12) wyrażanie opinii w sprawie rozwiązania Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej w tej sprawie nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia); -----
- 13) udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań finansowych (łącznie z zaciąganiem pożyczek, ale z wyłączeniem zobowiązań finansowych z pkt 14 poniżej), których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 14) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę pożyczek bankowych albo innych pożyczek nie mieszczących się ramach zwykłej działalności Spółki; -----
- 15) udzielanie zgody na udzielenie pożyczek na rzecz osób trzecich, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 16) udzielanie zgody na udzielenie przez Spółkę lub jej spółki zależne poręczenia, gwarancji lub innych zabezpieczeń (włącznie z takimi, dla których podstawą jest prawo wekslowe i czekowe) zabezpieczających zobowiązania osób trzecich, za wyjątkiem udzielenia zabezpieczeń w ramach prowadzenia zwykłej działalności Spółki, w szczególności zabezpieczeń: (i) na rzecz spółek należących do grupy Spółki lub (ii) na rzecz uczestników wspólnego przedsięwzięcia lub członków konsorcjum w ich wspólnych przedsięwzięciach związanych ze zwykłą działalnością Spółki lub jej spółek zależnych związaną z przemysłem kolejowym, miejskim taborem kolejowym lub podobne; -----
- 17) udzielanie zgody na nabycie, najem, zbycie oraz wszelkie inne formy przeniesienia własności nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę, których wysokość przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 18) udzielanie zgody na proponowane zmiany statutów (umów spółek) wszelkich spółek zależnych lub powiązanych ze Spółką oraz projektów innych uchwał przedłożonych przez odpowiednie zarządy lub rady dyrektorów przed ich przedstawieniem walnemu zgromadzeniu odpowiedniej spółki zależnej lub powiązanej; -----
- 19) udzielanie zgody na powołanie prokurenta przez Spółkę; -----
- 20) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji wykraczających poza zakres zwykłej działalności Spółki lub niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 21) udzielanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie i rozporządzenie jakimikolwiek składnikami majątku lub innymi aktywami Spółki w ramach umowy, transakcji, kilku

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

Roman W. Artych

- powiązanych umów lub transakcji niezwiązanych z podstawową działalnością Spółki, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 22) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub przeniesienie akcji, udziałów lub innych instrumentów finansowych przez Spółkę w innych spółkach lub dokonanie innej inwestycji w inne spółki lub zostanie wspólnikiem lub przystąpienie do wspólnego przedsięwzięcia lub utworzenie nowego podmiotu, w przypadku gdy kwota pojedynczej inwestycji przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 23) wyrażanie zgody na udział w przetargu, którego kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 24) udzielanie gwarancji osobom trzecim, poza gwarancjami udzielonymi w związku z pracami, które mogą wynikać z transakcji dokonanej w ramach zwykłej działalności Spółki; -----
- 25) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie własności intelektualnej i/lub przemysłowej oraz zawieranie umów licencyjnych, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 26) wyrażanie zgody na zawarcie umowy, transakcji lub kilku powiązanych umów lub transakcji z: (i) akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje reprezentujące ponad 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub podmiotami z nimi powiązanymi, oraz (ii) podmiotami powiązanymi (z wyłączeniem umów i transakcji ze spółkami należącymi do grupy Spółki). Dla celów tego postanowienia, pojęcie „podmioty powiązane” oznacza podmioty określone w art. 4.1.4 i art. 4.1.5 Kodeksu spółek handlowych; -----
- 27) wyrażanie zgody na zawieranie umów o wyłączność, których kwota przekracza limity ustalone przez Radę Nadzorczą; -----
- 28) wyrażenie zgody na zawieranie, rozwiązywanie lub zmiany jakichkolwiek porozumień akcjonariuszy (wspólników) dotyczących spółek zależnych lub powiązanych ze Spółką; -
- 29) wyrażanie zgody na fundamentalną zmianę prowadzonej przez Spółkę działalności lub modelu jej działania lub rozpoczęcie działalności w nowych dziedzinach przez Spółkę lub jej spółki zależne; -----
- 30) wyrażanie zgody na podjęcie nowej działalności przez Spółkę lub jej spółki zależne, która nie jest związana lub nie uzupełnia dotychczasowej działalności Spółki lub jej spółek zależnych; -----
- 31) ustalanie limitów, o których mowa w pkt 13), 17), 23), 25) oraz 27) powyżej; -----
- 32) ustalanie limitów, o których mowa w pkt 14), 15), 16), 20), 21) oraz 22) powyżej; oraz -----
- 33) decydowanie, które Spółki uznać za dodatkowe Kluczowe Spółki Zależne, zgodnie z definicją podaną w art. 29 ust. 1 poniżej. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące spraw, o których mowa w art. 16.2 pkt 2) (jeśli zmiany obowiązujących warunków zatrudnienia są znaczne), 14) (z wyjątkiem pożyczek zaciąganych w celu refinansowania zobowiązań z obligacji wyemitowanych przez Spółkę), 15), 16), 20), 21), 22), 28), 29), 30) oraz 32) powyżej wymagają dla swojej ważności zgody co najmniej sześciu członków Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej dotyczące spraw, o których mowa w art. 16.2 pkt 7), 9) oraz 26) wymagają dla swojej ważności zgody co najmniej sześciu członków Rady Nadzorczej, w tym niezależnego członka Rady Nadzorczej. -----
4. Każdy członek Rady Nadzorczej jest uprawniony do samodzielnego badania dokumentów Spółki, do żądania od Zarządu i pracowników Spółki przedstawienia informacji i wyjaśnień dotyczących Spółki, jej spółek zależnych oraz ich działalności, które uzna za niezbędne oraz do badania majątku Spółki i jej spółek zależnych. -----
5. Zarząd powinien dokonywać czynności (w granicach dozwolonych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa) zmierzających do tego, aby odpowiednie dokumenty korporacyjne każdej Kluczowej Spółki Zależnej zawierały postanowienia dotyczące zgody Spółki (lub innego organu Kluczowej Spółki Zależnej kontrolowanego przez Spółkę) na

WICEPRZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomaer Lopez

WICEPRZES ZARZĄDU
Roman W. Przytycki

- podjęcie przez każdą Kluczową Spółkę Zależną działań wymienionych w art. 11 oraz art. 16.2 („Kluczowe Działania”). Jeśli takie postanowienia nie mogą być bezpośrednio zawarte w odpowiednich dokumentach korporacyjnych Kluczowej Spółki Zależnej z przyczyn wynikających z przepisów prawa, Zarząd powinien zawrzeć postanowienia odpowiednio dostosowane w sposób najlepiej realizujący cel powyższych postanowień. -----
6. Zarząd powinien uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej przed przyjęciem jakiegokolwiek uchwały (włączając w to uchwały na poziomie organów Kluczowych Spółek Zależnych) lub podejmowania jakichkolwiek działań mających skutek w zatwierdzeniu lub wyrażeniu zgody na podjęcie Kluczowego Działania przez Kluczową Spółkę Zależną. -----
7. Postanowienia art. 16.3 stosuje się odpowiednio do uchwał Rady Nadzorczej dotyczących zatwierdzenia Kluczowych Działania (z wyjątkiem czynności wymienionych w art. 11.1 pkt 7 i połączenia spółek należących do grupy Spółki). Takie uchwały Rady Nadzorczej wymagają dla swojej ważności zgody co najmniej sześciu członków Rady Nadzorczej lub zgody niezależnego członka Rady Nadzorczej, zależnie od sytuacji. -----

Artykuł 16A

1. Jeśli art. 18.6 ma zastosowanie, kompetencje Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w obowiązujących przepisach prawa, są ograniczone do: -----
- 1) oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania rocznego Zarządu oraz opiniowania wniosku Zarządu o podziale zysku lub pokryciu straty; -----
 - 2) zasięgania informacji dotyczących działalności Spółki jak i przeglądanie wszelkich dokumentów Spółki; -----
 - 3) zwoływania zwykłego Walnego Zgromadzenia jeśli Zarząd nie zwoła go w wymaganym terminie oraz zwoływania innych Walnych Zgromadzeń jeśli Rada Nadzorcza uzna to za słuszne; -----
 - 4) brania udziału w Walnym Zgromadzeniu; -----
 - 5) przedstawiania opinii dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, innych niż propozycje uchwał; -----
 - 6) wytaczania powództw o uchylenie i stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia; -----
 - 7) spraw wymienionych w art. 16.2 pkt 2) (jeśli zmiany obowiązujących warunków zatrudnienia są znaczne), 7), 9), 14) (z wyjątkiem pożyczek zaciąganych w celu refinansowania zobowiązań z obligacji wyemitowanych przez Spółkę), 15), 16), 20), 21), 22), 26), 28), 29), 30) i 32) w stosunku do Spółki i każdej Kluczowej Spółki Zależnej jak i spraw wymienionych w art. 11.1 (z wyjątkiem czynności wymienionych w art. 11.1 pkt 7 i połączenia spółek należących do grupy Spółki) w stosunku do każdej Kluczowej Spółki Zależnej; oraz -----
 - 8) inne sprawy wynikające z odpowiednich przepisów prawa. -----
2. W celu uniknięcia wątpliwości, przepisy art. 16.3, 16.5, 16.6 oraz 16.7 stosuje się odpowiednio. -----

Artykuł 17

1. Członek Rady Nadzorczej nie może: -----
- 1) zajmować się interesami konkurencyjnymi, którymi dla celów niniejszego artykułu są: (i) roboty budowlano-montażowe, (ii) działalność deweloperska oraz zarządzanie nieruchomościami, (iii) gospodarka odpadami przemysłowymi, (iv) gospodarka odpadami komunalnymi, (v) oczyszczanie ścieków, (vi) produkcja i dostawa energii ze źródeł odnawialnych; -----

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar Lopez

P. GILLER
Dyrektor naczelny

Roman W. Praczyński

- 2) uczestniczyć w organach podmiotu konkurencyjnego; -----
 - 3) posiadać udziałów (akcji) w podmiocie konkurencyjnym; -----
 - 4) być pracownikiem, agentem, przedstawicielem lub osobą działającą w porozumieniu z podmiotem konkurencyjnym, chyba że uzyska uprzednią wyraźną zgodę Rady Nadzorczej. Celem uniknięcia wątpliwości, wszelkie opisane powyżej związki z akcjonariuszem, który wspólnie ze spółkami z nim powiązanymi dysponuje ponad 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu nie są uważane, na potrzeby niniejszego artykułu, za prowadzenie działalności konkurencyjnej lub występowanie konfliktu interesów. -----
2. Członek Rady Nadzorczej nie będzie podejmował działań, które będą w sprzeczności z jego obowiązками jako członka Rady Nadzorczej lub które mogą wywołać konflikt interesów. -----
 3. W przypadku wystąpienia konfliktu interesów lub w przypadku podjęcia działalności konkurencyjnej członkowie Rady Nadzorczej będą informowali o tym Spółkę i powstrzymają się od udziału w dyskusji i głosowaniu w tej sprawie. -----
 4. Członek Rady Nadzorczej zwróci się do Rady Nadzorczej o wyrażenie uprzedniej zgody w razie planowanego podjęcia przez niego działalności konkurencyjnej oraz ustąpi z piastowanej przez siebie funkcji, jeśli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na podjęcie przez Członka Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej. -----
 5. Przed powołaniem, kandydat na członka Rady Nadzorczej jest zobowiązany przekazać Spółce oświadczenie, iż nie prowadzi działalności konkurencyjnej i nie pozostaje w sytuacji konfliktu interesów lub oświadczenie wskazujące, odpowiednio, jaką działalność konkurencyjną prowadzi lub w jakim konflikcie interesów pozostaje, wraz z wnioskiem do Rady Nadzorczej o wyrażenie zgody na prowadzenie takiej działalności konkurencyjnej. -----

Artykuł 18

1. Zarząd Spółki składa się z nie więcej niż 10 członków. -----
2. Członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem art. 18.6 oraz 18.7. -----
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. -----
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek strat i zysków za ostatni rok kadencji.
5. Poszczególni członkowie Zarządu mogą być odwołani w każdym czasie. W przypadku odwołania członka Zarządu w czasie trwania kadencji i powołania w to miejsce innej osoby kadencja osoby nowo powołanej kończy się wraz z kadencją całego Zarządu. To samo dotyczy również przypadku odwołania całego Zarządu w toku kadencji i powołania nowego składu Zarządu, a także przypadku rozszerzenia składu Zarządu w toku kadencji o nowo powołanych członków. -----
6. W przypadku, gdy z powodu: (i) zmiany art. 13.1, 13.4, (ii) zmiany odpowiednich przepisów prawa, (iii) wyboru Rady Nadzorczej w sposób określony w art. 385 § 5 i (lub) 6 Kodeksu spółek handlowych, COMSA nie może powołać takiej liczby członków Rady Nadzorczej, która stanowiłaby większość jej członków, COMSA jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków Zarządu w liczbie równej 50% wszystkich członków Zarządu (zaokrąglonej w dół do liczby całkowitej) i dodatkowo jednego członka Zarządu. -----
7. W przypadku gdy liczba członków Rady Nadzorczej powołanych przez COMSA przestanie stanowić większość członków Rady Nadzorczej, uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie

WICEPRZES ZARZĄDU

RP
Rodrigo Pomar Lopez

Przewodniczący Zarządu
Roman W. Przytycki

odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka (członków) Zarządu powołanego przez COMSA podejmowana jest większością 2/3 oddanych głosów. -----

8. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu Spółki zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

Artykuł 19

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. -----
2. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. -----

Artykuł 20

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

III. Zasady gospodarki finansowej Spółki -----

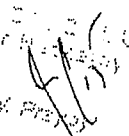
Artykuł 21

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 23.210.548 zł (słownie: dwadzieścia trzy miliony dwieście dziesięć tysięcy pięćset czterdzieści osiem złotych) i dzieli się na: -----
- a. 1.599.480 (słownie: jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- b. 83.180.870 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony sto osiemdziesiąt tysięcy osiemset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- c. 19.516.280 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset szesnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- d. 25.808.850 (słownie: dwadzieścia pięć milionów osiemset osiem tysięcy osiemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
- e. 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oraz, -----
- f. 72.000.000 (słownie: siedemdziesiąt dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

Artykuł 21a

1. Kapitał warunkowy Spółki wynosi nie więcej niż 18.545.436 złotych (osiemnaście milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy czterysta trzydzieści sześć złotych) i dzieli się na nie więcej niż: -----
1. 185.454.360 (sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; -----
2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w art. 21a ust. 1 pkt 1 jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii H posiadaczom obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2012 r. -----
3. Posiadacze obligacji zamiennych na akcje emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 -----


Rodrigo Pomar Lopez


Rodolfo M. Freyre

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2012 r. są uprawnieni do subskrybowania akcji serii H według zasad określonych w warunkach emisji obligacji, natomiast termin wykupu żadnej z serii obligacji nie może przypadać po dniu 31 grudnia 2027 roku.-----

Artykuł 22

Założycielem Spółki jest Skarb Państwa. -----

Artykuł 23

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na okaziciela lub akcji imiennych. Kapitał zakładowy może być również podwyższony przez podwyższenie wartości nominalnej istniejących akcji. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić przez przekazanie na ten cel funduszy własnych Spółki zgromadzonych w kapitale zapasowym lub w kapitałach rezerwowych. -----

Artykuł 24

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----
2. Na zasadach określonych w obowiązujących przepisach akcje mogą być umorzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

Artykuł 25

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

Artykuł 26

Spółka oprócz kapitału zapasowego, tworzonego zgodnie z obowiązującymi przepisami, może tworzyć inne kapitały rezerwowe. Kapitały rezerwowe są tworzone i znoszone na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. -----

IV. Postanowienia końcowe -----

Artykuł 27

1. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. -----
2. Podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki. -----

Artykuł 28

1. Kompetencje członków Zarządu ustają z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia o powołaniu likwidatorów. -----
2. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia, aż do czasu zakończenia likwidacji. -----

Artykuł 29

1. Użyty w niniejszym statucie termin „COMSA” ma następujące znaczenie – COMSA S.A., spółka utworzona zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego, z siedzibą w Barcelonie i

WICEPRZEDSIĘDZĄCY

Rodrigo Pomar Lopez

Przewodniczący Zarządu
Rodrigo Pomar Lopez

wpisana do Rejestru Handlowego Barcelony pod numerem B-78158 i (lub) każdy z jej następców prawnych. Użyty w niniejszym Statucie termin „Kluczowa Spółka Zależna” ma następujące znaczenie – spółka bezpośrednio lub pośrednio zależna lub powiązana ze Spółką, której wartość księgowa wszystkich aktywów wynosi co najmniej 5.000.000 złotych lub równowartość tej kwoty w walutach obojch oraz inne Spółki wybrane przez Radę Nadzorczą zgodnie z art. 16.2 pkt 33.

2. Przepisy art. 11, 13.4, 13.7, 13.9, 15.2, 16.3, 16.5, 16.6, 16.7, 16a, 18.6 oraz 18.7 stosuje się tak długo jak (i) COMSA pozostaje akcjonariuszem Spółki i dysponuje bezpośrednio co najmniej 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; oraz (ii) COMSA EMTE, spółka utworzona zgodnie z przepisami prawa hiszpańskiego i wpisana do Rejestru Handlowego Barcelony pod numerem B-58982, będzie kontrolować COMSA lub jej następców prawnych (to jest: posiadać co najmniej 51% całego kapitału zakładowego COMSA oraz (lub) co najmniej 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu COMSA). W przypadku gdy jeden z wymienionych warunków przestanie być spełniany, uprawnienia przyznane przez przepisy art. 11, 13.4, 13.7, 13.9, 15.2, 16.3, 16.5, 16.6, 16.7, 16a, 18.6 oraz 18.7 wygasają na stałe.”

WICEPREZES ZARZĄDU

Rodrigo Pomar López

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor Wyższ
Roman W. Przybył

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor Wyższ
Roman W. Przybył

Załączniki 3: Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

UCHWAŁA ZARZĄDU NR 3 SPÓŁKI TRAKCJA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Z DZIA 12 STYCZNIA 2013 ROKU

W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI, ZATWIERDZENIA PROJEKTU WARUNKÓW EMISJI ORAZ WSZELKICH
INNYCH DOKUMENTÓW I CZYNNOŚCI ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ OBLIGACJI

RESOLUTION NO. 3 OF THE MANAGEMENT BOARD OF THE COMPANY TRAKCJA SPÓŁKA AKCYJNA
WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW DATED 12 January 2013 ON THE ISSUANCE OF BONDS,
THE APPROVAL OF THE DRAFT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE ISSUANCE AND ANY OTHER
DOCUMENTS AND ACTIONS RELATING TO THE ISSUANCE OF BONDS

1. Na podstawie art. 19 Statutu Spółki oraz art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”), uchwala się, na warunkach określonych w niniejszej uchwale, emisję do 29.000 (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy) obligacji serii E („Obligacje”) o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, i łącznej maksymalnej wartości nominalnej nie przekraczającej 29.000.000 PLN (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów).

On the basis of Article 19 of the Articles of Association of the Company and Article 2 point 1 of the Act dated 29 June 1995 on Bonds (amended text: Journal of Laws 2001, no. 120, item 1300, as amended) („Act on Bonds”), a resolution is adopted on the issuance of up to 29,000 (in words: twenty nine thousand) bonds of series E („Bonds”), with a nominal value PLN 1,000 (in words: one thousand) each, and with a maximum total nominal value of up to PLN 29,000,000 (in words: twenty nine million), on the terms specified hereunder.

2. Zarząd zatwierdza załączone do niniejszej uchwały warunki emisji Obligacji („Warunki Emisji”).

The Management Board approves the terms and conditions of the Bonds issue, attached to this resolution („Terms and Conditions”).

3. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1 000 PLN (słownie: jeden tysiąc).

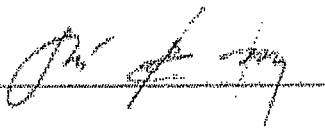
The issue price of one Bond is PLN 1,000 (in words: one thousand).

4. Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach, nie mającym formy dokumentu.

Each issued Bond, in accordance with the Terms and Conditions, is a bearer security, issued in series, according to article 5a of the Act on Bonds, not having the form of a document.

5. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), miejscem emisji jest Warszawa.

The Bonds will be registered in the deposit of securities maintained by the National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) („NDS”). The place of issuance will be Warsaw.

 R.P.
A.P.

6. Prawa z Obligacji powstaną i przysługiwać będą obligatariuszom w momencie dokonania zapisów na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych dla obligatariuszy, przypadającym nie później niż 15 lutego 2013. Obligacje zostaną wykupione najpóźniej 31 grudnia 2015.

Rights attached to the Bonds will arise at the moment when the entry on individual securities accounts of the holders of the Bonds are recorded, falling not later than 15 February 2013. The Bonds shall be redeemed on 31 December 2015 at the latest.

7. Obligacje będą oprocentowane na warunkach określonych w Warunkach Emisji.

The Bonds will bear interest on the terms defined in the Terms and Conditions.

8. Obligacje nie będą zabezpieczone.

The Bonds will not be secured.

9. Spółka zaoferuje wszystkie Obligacje w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji do indywidualnych adresatów w liczbie nie większej niż 99 osób. Zbywalność obligacji nie jest ograniczona.

The Company will offer all Bonds under article 9 point 3 of the Act on Bonds by submitting a proposal to buy the Bonds to individual recipients, however to no more than 99 people. Transferability of bonds is not limited.

10. Obligacje zostaną wprowadzone i będą notowane w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., lub na innym rynku, na który wyrazili zgodę obligatariusze zgodnie z Warunkami Emisji („Catalyst”).

The Bonds will be introduced and listed on the alternative trading system Catalyst managed by the Warsaw Stock Exchange S.A. or on another market which bondholders have approved in accordance with the Terms and Conditions ("Catalyst").

11. Zarząd upoważnia członków Zarządu: Rodrigo Pomar-López, oraz Romana Przybyła, każdego z nich indywidualnie, do samodzielnego podejmowania w imieniu Spółki czynności niezbędnych do emisji Obligacji na zasadach określonych w niniejszej uchwale, ich zarejestrowania w depozycie papierów prowadzonym przez KDPW oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst, a w szczególności do:

The Management Board authorizes the Management Board members: Rodrigo Pomar López, and Roman Przybył, each of them individually, to act independently on behalf of the Company actions necessary to issue the Bonds under the terms and conditions set forth in this resolution, their registration on the deposit maintained by the NDS and introduction to trade on the Catalyst, and in particular:

- (a) ustalenia ostatecznego brzmienia i podpisania szczegółowych Warunków Emisji oraz propozycji nabycia Obligacji kierowanych do wybranych inwestorów, a w szczególności do ustalenia i przyjęcia w warunkach Obligacji terminu emisji, terminu zapadalności, stopy oprocentowania emitowanych Obligacji, przy czym dla uniknięcia wątpliwości zmiana Warunków Emisji (w innym zakresie niż zwiększenie wartości emisji wskazanej w punkcie 1, zmiana ceny emisyjnej określonej w punkcie 3, zmiana formy obligacji wskazanej w punkcie 4, wyznaczenie daty emisji po dacie wskazanej w punkcie 6 oraz wydłużenie okresu zapadalności obligacji ponad okres przyjęty w punkcie 6, zmiana sposobu przeprowadzania oferty przewidzianego w

punkcie 9 powyżej, oraz zwiększenie oprocentowania Obligacji wskazanego w Warunkach Emisji ponad WIBOR 6M + 500 bps rocznie) nie wymaga zgody lub zatwierdzenia przez Zarząd,

to establish and adopt final, detailed Terms and Conditions and the proposals to acquire Bonds addressed to selected investors, in particular the timeframe of the issuance, the maturity date and the rate of interest of the Bonds, however for the avoidance of doubts, the change of the Terms and Conditions attached to this Resolution (in the scope other than increase value of the issue described in point 1, change of the issue price of one Bond as set in point 3, change of the form of Bonds described in point 4, determining the issue date after the period specified in point 6, extension of the maturity of Bonds above term prescribed in point 6, change of the form of the offering of Bonds as described in point 9, and increase the interest rate indicated in Terms and Conditions above WIBOR 6M + 500 bps annually) does not require a consent or approval by the Company's Management Board;

- (b) zawarcia umowy lub umów o rejestrację Obligacji w KDPW;

to conclude a registration agreement or agreements of the Bonds in the NDS;

- (c) sporządzenia oraz złożenia dokumentu informacyjnego oraz wszelkich innych dokumentów wymaganych prawem lub regulaminami wewnętrznymi Catalyst w związku z dopuszczeniem/wprowadzeniem oraz notowaniem Obligacji na Catalyst oraz ustaleniem pierwszego dnia notowań;

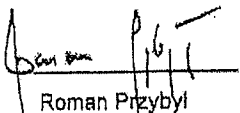
to draw up and submit an information document and any other documents required by law or the internal regulations of the Catalyst in connection with the admission/introduction and listing of the Bonds on the Catalyst and establishment of the first day of listing;

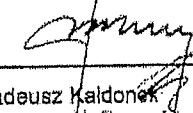
- (d) do podejmowania wszelkich innych czynności niezbędnych do przyjęcia lub zmiany dokumentacji związanej z emisją, oferowaniem, dematerializacją, wprowadzeniem i notowaniem Obligacji na Catalyst;

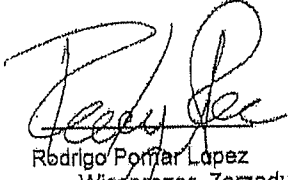
to take any other actions necessary for the adoption or amendment of the documentation related to the issuance, offering, dematerialization, introduction and listing of the Bonds on the Catalyst.

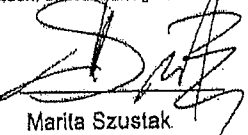
12. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

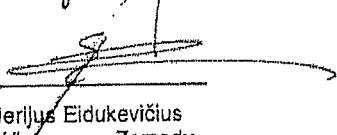
The resolution comes into force upon its adoption.


Roman Przybył
Prezes Zarządu
President of the Management Board


Tadeusz Kaldonak
Wiceprezes Zarządu
Vice-President of the Management Board


Rodrigo Porfirio Lopez
Wiceprezes Zarządu
Vice-President of the Management Board


Mariia Szustak
Wiceprezes Zarządu
Vice-President of the Management Board


Nerijus Eidukevičius
Wiceprezes Zarządu
Vice-President of the Management Board

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 14 stycznia 2013r., w trybie określonym w § 14.6 oraz § 14.7 Regulaminu Rady Nadzorczej podjęła wymaganą większość głosów następującą uchwałę:

**Uchwała Nr 3 Rady Nadzorczej
spółki Trakcja S.A.
z dnia 14 stycznia 2013 roku.
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji
serii E**

§ 1

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 16 ust. 2 pkt 13 Statutu Trakcja S.A. ("Spółka"), po zapoznaniu się z uchwałą Zarządu Spółki nr 3 z dnia 12 stycznia 2013r. w sprawie emisji obligacji serii E oraz stanowiącymi załącznik do tej uchwały warunkami emisji obligacji serii E, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym wyraża zgodę na emisję i oferowanie obligacji serii E na warunkach ustalonych uchwałą Zarządu Spółki Nr 3 z dnia 12 stycznia 2013r.

§ 2

Działając na podstawie art. 384 § 1 KSH i art. 16 ust. 2 pkt 26 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wyraża zgodę na oferowanie obligacji serii E także akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki reprezentujące ponad 5% całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub podmiotom powiązanym z takim akcjonariuszami.

Therefore, on 14 of January 2013, in accordance with the procedure laid down in § 14.6 and § 14.7 of the By-laws of the Company's Supervisory Board, the Company's Supervisory Board by a required majority of votes passed the following resolution:

**Resolution no. 3 of the Supervisory Board
of Trakcja S.A.
dated 14 January 2013
regarding granting consent for the issuance of
bonds series E**

§ 1

Acting pursuant to art. 384 § 1 of the CCC and art. 16 clause 2 point 13 of the Articles of Association of Trakcja S.A. ("Company"), having regard the resolution of the Management Board of the Company no. 3 dated 12 January 2013 regarding issuance of the bonds series E annexed with the terms and conditions of the bonds series E, the Supervisory Board hereby grants consent for issuance and offering of the bonds series E on conditions set out in the resolution of the Company's Management Board No 3 dated 12 January 2013.

§ 2

Acting pursuant to art. 384 § 1 of the CCC and art. 16 clause 2 point 26 of the Articles of Association of the Company, the Supervisory Board hereby grants consent for offering the Bonds series E to shareholders of the Company holding shares of the Company representing more than 5% of the total number of votes at the General Meeting of the Company or entities related with such shareholders.

Załączniki 4: Warunki emisji Obligacji

Warunki emisji obligacji na okaziciela serii E („Obligacje”)

Niniejszy dokument określa warunki emisji obligacji na okaziciela serii E wyemitowanych przez spółkę Trakcja S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Złota 59, 00-120 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 84266, z kapitałem zakładowym wynoszącym na dzień niniejszego dokumentu 23 210 348 PLN, w pełni opłaconym, NIP: 525-000-24-39 („Emitent”).

1. DEFINICJE

AB Kapno litai – spółka akcyjna utworzona i prowadząca działalność zgodnie z przepisami prawa litewskiego, numer przedsiębiorstwa 133729589, z siedzibą pod adresem Ateities pl. 46, Kowno, Litwa;

Agent Emisji – Inopema Securities S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa, a począwszy od dnia 21 stycznia 2013 pod adresem Próchna 9, 00-107 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000280737, z kapitałem zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu 2 975 212,20 PLN, w pełni opłaconym, NIP: 527-24-68-122;

Banki Referencyjne – Bank Handlowy S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.;

Certyfikat Rezydencji – certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy CIT oraz art. 29 ust. 2 Ustawy PIT;

Data Emisji – dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, przypadający nie później niż 15 lutego 2013 r.;

Data Określenia Oprocentowania – dzień przypadający 2 (dwa) Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, do którego będzie miała zastosowanie określona wysokość oprocentowania;

Data Określenia Praw – szósty (6) Dzień Roboczy przed Datą Płatności Odsetek, Datą Zapadalności lub Datą Wcześniejszego Wykupu, w zależności od wypadku, lub dzień określony w inny sposób zgodnie z regulaminem Krajowego Depozytu obowiązującym w tym czasie;

Data Notowania – ma znaczenie nadane w punkcie 3.6;

Data Płatności – Data Płatności Odsetek, Data Wcześniejszego Wykupu lub Data Zapadalności;

Data Płatności Odsetek – 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku do Daty Zapadalności, a także Data Zapadalności lub Data Wcześniejszego Wykupu;

Data Wcześniejszego Wykupu – termin o znaczeniu nadanym w par. 7 (Przypadki Naruszenia);

Data Zapadalności – 31 grudnia 2015 r.;

Data Żądania Wcześniejszego Wykupu – data przekazania Emitentowi przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu;

Dozwolone Rozporządzenie – rozporządzenie składnikami:

RP 4/15

(a) aktywów obrotowych, lub

(b) aktywów trwałych, jeżeli wartość jednej transakcji nie przekracza 10 000 000 PLN lub, w wypadku kilku powiązanych transakcji, ich łączna wartość nie przekracza 20 000 000 PLN w skali roku na poziomie Grupy, przy czym transakcje muszą spełniać następujące warunki:

- i) są zawierane na warunkach rynkowych, a zbywany majątek jest zastąpiony innymi aktywami o takiej samej lub podobnej wartości, lub
- ii) są zawierane na warunkach rynkowych i za wynagrodzeniem pieniężnym lub z odroczonym terminem płatności (jednak nie dłuższym niż 24 miesiące); lub

(c) Inne rozporządzenie, o ile w ciągu 10 tygodni po opublikowaniu Raportu Bieżącego o zamiarze zbycia Zgromadzenie Obligatariuszy nie podjęło uchwały przyjętej przez Obligatariuszy Większościowych w sprawie sprzeciwu wobec takiego rozporządzenia;

Dozwolone Zabezpieczenie:

(a) dowolne zabezpieczenie dozwolone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą przez Obligatariuszy Większościowych, lub

(b) dowolne Zabezpieczenie Istniejące w Dacie Emisji, lub

(c) dowolne Zabezpieczenie ustanowione po Dacie Emisji w toku zwykłej działalności, w tym w związku z finansowaniem zwykłego toku działalności Grupy, zgodnie z dotychczasową praktyką i/lub standardami rynkowymi,

z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do majątku będącego bezpośrednio własnością AB Kauno tiltai, takie Zabezpieczenie ustanowione po Dacie Emisji nie może stanowić zabezpieczenia żadnych zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu innego niż AB Kauno tiltai. Na potrzeby niniejszej definicji zastaw na akcjach AB Kauno tiltai wpisany do Litewskiego Rejestru Hipotecznego ustanowiony na rzecz posiadaczy obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta uznaje się za Dozwolone Zabezpieczenie ;

Dzień Roboczy – każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt prowadzi działalność i podejmuje czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji;

EBITDA – zysk operacyjny powiększony o amortyzację;

Emitent – Trakcja S.A.;

Główna Spółka Zależna – (i) Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. z siedzibą we Wrocławiu pod adresem ul. Kniaziewicz 19, 50-950 Wrocław, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 110835, oraz (ii) każdy podmiot będący następcą prawnym Emitenta, Przedsiębiorstwa Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. lub AB Kauno tiltai w wyniku połączenia, podziału, przekształcenia lub innej restrukturyzacji korporacyjnej któregośkolwiek z powyższych podmiotów;

Grosz – 1/100 część 1 PLN;

Grupa – Emitent i spółki zależne Emitenta;

Krajowy Depozyt – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

Kwota Główna – Wartość Nominalna;

Kwota Odsetek – odsetki obliczone zgodnie z par. 3 (*Oprocentowanie*);

Kwota Płatności – Kwota Odsetek oraz Kwota Główna, w zależności od kontekstu;

Obligacje – obligacje na okaziciela serii E wyemitowane przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji;

Obligatariusz – każdy posiadacz Obligacji, którego prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych;

Obligatariusze Większościowi – posiadacze 50% plus 1 niewykupionych na dany moment Obligacji;

Okres Odsetkowy – okres pomiędzy Datą Emisji (włącznie) a pierwszą Datą Płatności Odsetek (z wyłączeniem tej daty) oraz każdy następny okres pomiędzy poprzednią Datą Płatności Odsetek (włącznie) a kolejną Datą Płatności Odsetek (z wyłączeniem tej daty);

PLN – polski złoty;

Prawo Upadłościowe – ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. Nr 60, poz. 535, z późn. zm.);

Przypadek Naruszenia – ma znaczenie nadane w par. 7 (*Przypadki Naruszenia*);

Rachunek Papierów Wartościowych – rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;

Raport Bieżący – informacje poufne w rozumieniu art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej, a jeżeli Obligacje zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Catalyst – publikowane przez Emitenta raporty bieżące w rozumieniu regulaminu Rynku Catalyst;

Regulamin Krajowego Depozytu – regulamin Krajowego Depozytu obowiązujący w danym czasie, przyjęty przez radę nadzorczą Krajowego Depozytu zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z późn. zm. i dokumenty go zastępujące;

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy – regulamin zwoływania i przeprowadzania Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik 1 do niniejszych Warunków Emisji;

Rynek Catalyst – alternatywny system obrotu (ASO) prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Szczegółowe Zasady Działania – Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

Ustawa CIT – ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (*tekst jednolity*: Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.);

Ustawa o Obligacjach – ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (*tekst jednolity*: Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300, z późn. zm.);

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);

Ustawa o Ofercie Publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.);

Ustawa PIT – ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (*tekst jednolity*: Dz.U. z 2012 r., poz. 361, z późn. zm.);

Wartość Nominalna – 1 000 PLN (słownie: tysiąc złotych);

Warunki Emisji – niniejsze warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach;

WIBOR – stopa referencyjna określana dla każdego Okresu Odsetkowego w dniu Daty Określenia Oprocentowania dla takiego Okresu Odsetkowego zgodnie z poniższymi zasadami:

- i) na poziomie równym stopie WIBOR 6M opublikowanej w zakładce WIBOR w serwisie Reuters lub Bloomberg o godz. 11:00 lub około tej godziny w dniu Daty Określenia Oprocentowania,
- ii) jeżeli w terminie określonym w pkt (i) nie zostanie wskazany poziom stopy WIBOR 6M, wówczas poziom stopy referencyjnej zostanie obliczony jako średnia arytmetyczna (po zaokrągleniu, w razie konieczności, do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla depozytów denominowanych w PLN w okresie równym Okresowi Odsetkowemu i zostanie przekazany Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa Banki Referencyjne o godz. 11:00 lub około tej godziny w dniu Daty Określenia Oprocentowania, lub
- iii) jeżeli dla danego Okresu Odsetkowego nie można ustalić stopy referencyjnej zgodnie z pkt (i)-(ii), wówczas poziom stopy referencyjnej będzie równy stopie referencyjnej dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

Zabezpieczenie – hipoteka, zastaw zwykły lub rejestrowy, zastaw finansowy, przelew, przewłaszczenie na zabezpieczenie, blokada umowna lub jakkolwiek inna czynność prawna skutkująca ustanowieniem zabezpieczenia;

Zadłużenie Finansowe – zobowiązanie do zapłaty wynikające z umowy pożyczki, leasingu, faktoringu, kredytu, wystawienia weksla, emisji dłużnych papierów wartościowych lub zobowiązanie do zapłaty wynikające z udzielonego poręczenia lub gwarancji (z wyłączeniem zobowiązań pozabilansowych), przystąpienia do długu, przejęcia zobowiązań lub inne zobowiązanie finansowe wynikające z transakcji pochodnej;

Zadłużenie Netto – długoterminowe i krótkoterminowe oprocentowane zadłużenie pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty zgodnie z definicją określoną w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości;

"Zezwolenie Banku" - oznacza zgodę opisaną w punkcie 3.1.8 warunków emisji obligacji Emitenta serii C, zgodnie z którą Nordea Bank Finland Plc, działający na terytorium Litwy za pośrednictwem Nordea Bank Finland Plc Oddział na Litwie i AB DNB bank („Banki”), która to zgoda wymagana jest na mocy umowy kredytu konsorcjalnego nr KL 06/03/01 z 30 marca 2006 r. zawartej pomiędzy Bankami i AB Kauno tiltai, z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami, Banki zezwalają na ustanowienie zastawu rejestrowego na Akcjach Kauno stanowiącego zabezpieczenie obligacji serii C.

Zgromadzenie Obligatariuszy – zgromadzenie Obligatariuszy, odbywające się zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy; oraz

Żądanie Wcześniejszego Wykupu – termin o znaczeniu nadanym w par. 8 (*Przypadki Naruszenia*).

2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje emitowane są na podstawie: (i) art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach; (ii) Uchwały Zarządu Emitenta numer 3 z 12 stycznia 2013 r.; oraz Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta numer 3 z 14 stycznia 2013 r.
- 2.2 Obligacje, do których odnoszą się niniejsze Warunki Emisji, są niemającymi formy dokumentu obligacjami na okaziciela.
- 2.3 Każda Obligacja potwierdza zobowiązanie Emitenta do wykonania na rzecz Obligatariusza wszystkich zobowiązań pieniężnych opisanych w dokumentacji Obligacji w sposób i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji. Każda Obligacja stwierdza bezwarunkowe, bezpośrednie, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązanie Emitenta. Obligacje zostaną spłacone jednocześnie i w takiej samej proporcji oraz w stosunku do nich będzie przysługiwało takie samo prawo pierwszeństwa jak w stosunku do pozostałych

RP 4/15

- bieżących i przyszłych zobowiązań Emitenta wynikających z jego niepodporządkowanych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań posiadających pierwszeństwo zaspokojenia na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
- 2.4 W ramach serii E Emitent wyemituje nie więcej niż 29 000 Obligacji o wartości nominalnej 1 000 PLN (tysiąc złotych) każda.
- 2.5 Obligacje są emitowane w dniu Dacie Emisji. Miejscem emisji jest Warszawa.
- 2.6 Tytuł prawny i przeniesienie praw z Obligacji
- 2.6.1 Prawa z Obligacji przysługują osobie wskazanej jako właściciel Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.
- 2.6.2 Przeniesienie praw z Obligacji nastąpi zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz regulacjami Krajowego Depozytu obowiązującymi w czasie przeniesienia.
- 2.7 Obligacje zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Catalyst w najwcześniejszym możliwym terminie po Dacie Emisji.
3. ODSETKI
- 3.1 Płatność Kwoty Odsetek
- W każdym dniu Dacie Płatności Odsetek oraz Dacie Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci Kwotę Odsetek z tytułu Obligacji.
- 3.2 Kwota Odsetek
- Odsetki z tytułu Obligacji będą naliczane w okresie od Dacie Emisji (włącznie) do Dacie Zapadalności lub innego dnia określonego w niniejszych Warunkach Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 3.3 Obliczanie Odsetek
- Kwota Odsetek będzie obliczana odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Po Dacie Zapadalności odsetki z tytułu Obligacji nie będą naliczane, chyba że Emitent nie będzie wywazywać się z zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji. W takim wypadku, oraz w każdym okresie trwania Przypadku Naruszenia, odsetki będą naliczane od Kwoty Głównej Obligacji według obowiązującej w Polsce stopa odsetek ustawowych.
- 3.4 Odsetki za niepełne okresy
- Jeżeli Kwota Odsetek ma zostać naliczana za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, zostanie ona obliczona na podstawie faktycznej liczby dni w okresie od poprzedniej Dacie Płatności Odsetek (włącznie) lub Dacie Emisji w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do ostatniego dnia okresu, za który ma być obliczona Kwota Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).
- 3.5 Obliczanie Kwoty Odsetek
- Dwa (2) Dni Robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego (a w wypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – w Dacie Emisji) Emitent obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującego wzoru:

$$IA = IR \times PA \times \frac{ND}{365}$$

gdzie:

- IA – Kwota Odsetek z tytułu każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy
 IR – WIBOR 6M + 4,75% w skali roku, z zastrzeżeniem par. 3.3, par. 3.6 i par. 5.2
 PA – Kwota Główna każdej Obligacji
 ND – liczba dni w Okresie Odsetkowym

zaokrąglając wynik powyższego obliczenia do jednego grosza (połowa jednego grosza zaokrąglana jest w górę).

3.6 Rynek notowań Obligacji

Jeżeli Obligacje nie zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Catalyst w ciągu 30 Dni Roboczych od Daty Emisji („Data Notowania”), wskaźnik IR we wzorze podanym w par. 3.5 powyżej będzie równy 10% rocznie, z zastrzeżeniem jednak iż w żadnym wypadku wskaźnik ten nie przekroczy maksymalnego poziomu oprocentowania wskazanego w Zezwoleniu Banków, od pierwszego dnia po upływie Daty Notowania (włącznie) do dnia, w którym Obligacje zostaną dopuszczone do obrotu na Rynku Catalyst (z wyłączeniem tego dnia).

Stopa referencyjna WIBOR 6M określana będzie zgodnie z poniższymi zasadami:

- i) na poziomie równym stopie WIBOR 6M opublikowanej w zakładce WIBOR w serwisie Reuters lub Bloomberg o godz. 11:00 lub około tej godziny w dniu przypadającym 2 (dwa) Dni Robocze przed Datą Notowania,
- ii) jeżeli w terminie określonym w pkt (i) nie zostanie wskazany poziom stopy WIBOR 6M, wówczas poziom stopy referencyjnej zostanie obliczony jako średnia arytmetyczna (po zaokrągleniu, w razie konieczności, do czterech miejsc po przecinku w górę) stóp procentowych dla depozytów denominowanych w PLN w okresie równym Okresowi Odsetkowemu i zostanie przekazany Agentowi Emisji, na jego żądanie, przez co najmniej dwa Banki Referencyjne o godz. 11:00 lub około tej godziny w dniu przypadającym 2 (dwa) Dni Robocze przed Datą Notowania, lub

Jeżeli dla danego Okresu Odsetkowego nie można ustalić stopy referencyjnej zgodnie z pkt (i)-(ii), wówczas poziom stopy referencyjnej będzie równy stopie referencyjnej dla bieżącego Okresu Odsetkowego.

4. WYKUP OBLIGACJI

O ile Obligacje nie zostały wykupione zgodnie z par. 7 (*Przypadek Naruszenia*), w dniu Daty Zapadalności Emitent wypłaci Kwotę Główną i Kwotę Odsetek należną z tytułu każdej istniejącej w tym dniu Obligacji.

5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI

- 5.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Krajowego Depozytu oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych zgodnie z ich regulaminami.

RP 4/11⁶

- 5.2 Jeżeli Data Płatności lub jakikolwiek inny dzień, w którym należy dokonać płatności z tytułu Obligacji, przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas taka płatność zostanie dokonana w pierwszym Dniu Roboczym po takim dniu, a Obligatariuszowi nie będzie przysługiwać prawo żądania wypłaty odsetek za zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych kwot.
- 5.3 Kwoty należne z tytułu Obligacji zostaną wypłacone na rzecz osoby, której prawa z Obligacji są zapisane na Rachunku Papierów Wartościowych w dniu Daty Określenia Praw.
- 5.4 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrącania wzajemnych zobowiązań (chyba, że Obligatariusz wyrazi stosowną zgodę na piśmie) oraz zgodnie z przepisami prawami i regulacjami obowiązującymi w dniu płatności. W szczególności, wysokość oprocentowania Obligacji może być ograniczona przepisami określającymi maksymalną wysokość oprocentowania wynikającego z czynności prawnych.

6. OPODATKOWANIE

- 6.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą wolne od jakichkolwiek obciążeń, w tym potrąceń z tytułu obecnych lub przyszłych podatków dochodowych, opłat skarbowych, podatków pobieranych u źródła oraz jakichkolwiek innych podatków, opłat i obciążeń nakładanych przez właściwe organy podatkowe, chyba że takie obciążenia lub potrącenia są wymagane przepisami prawa.
- 6.2 Każdy Obligatariusz przekaze podmiotowi prowadzącemu Rachunek Papierów Wartościowych wszelkie dokumenty i informacje wymagane na mocy obowiązujących przepisów prawa dotyczące podatków i innych opłat należnych z tytułu płatności z Obligacji. W szczególności, każdy Obligatariusz utworzony lub mający siedzibę/miejsce zamieszkania poza terytorium Polski zobowiązany jest dostarczyć aktualny Certyfikat Rezydencji – w przeciwnym wypadku wszelkie obliczenia i potrącenia podatku w związku z płatnościami z tytułu Obligacji będą dokonywane zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, niezależnie od obowiązywania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

7. PRZYPADKI NARUSZENIA

Jeżeli wystąpi i będzie trwało którekolwiek z poniższych zdarzeń (każde zwane „Przypadkiem Naruszenia”), tj.:

- 7.1 Niedokonanie płatności: Emitent nie dokonał następujących płatności: (i) z tytułu Obligacji – w terminie określonym w niniejszych Warunkach Emisji, (ii) z tytułu obligacji Innych serii wyemitowanych przez Emitenta – w ciągu 30 Dni Roboczych od daty wymagalności.
- 7.2 Niedokonanie przez Emitenta innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w Innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);
- 7.3 Niedokonanie przez Główną Spółkę Zależną innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Główniej Spółki Zależnej o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym

RS 4/11⁷

okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);

- 7.4 Niedokonanie przez spółkę AB Kauno tiltai Innej płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego: Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w Innej walucie według kursu Narodowego Banku Litwy z dnia niedokonania płatności) nie zostanie spłacone w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych od daty wymagalności (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego nie przewidziano okresu karencji lub okresu naprawczego) lub w dłuższym okresie karencji uzgodnionym w warunkach danego Zadłużenia Finansowego (w wypadku gdy w warunkach Zadłużenia Finansowego przewidziano okres karencji lub okres naprawczy);
- 7.5 Niewypłacalność Emitenta: (i) Emitent trwale nie spłaca zobowiązań w terminie wymagalności (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); (ii) Emitent uznał swoją niewypłacalność na piśmie; (iii) Emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iv) którykolwiek z wierzycieli Emitenta złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek zostanie wycofany lub oddalony lub postępowanie wszczęte na podstawie takiego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w okresie sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty złożenia wniosku; (v) Emitent złożył oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Prawa Upadłościowego;
- 7.6 Niewypłacalność Głównej Spółki Zależnej: (i) Główna Spółka Zależna trwale nie spłaca zobowiązań w terminie wymagalności (przy czym brak terminowego regulowania zobowiązań przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawany za trwałe niewywiązywanie się z zobowiązań); (ii) Główna Spółka Zależna uznała swoją niewypłacalność na piśmie; (iii) Główna Spółka Zależna złożyła wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (iv) którykolwiek z wierzycieli Głównej Spółki Zależnej złożył wniosek o ogłoszenie upadłości takiej Głównej Spółki Zależnej, chyba że taki wniosek zostanie wycofany lub oddalony lub postępowanie wszczęte na podstawie takiego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w okresie sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty złożenia wniosku; (v) Główna Spółka Zależna złożyła oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, o którym mowa w art. 494 Prawa Upadłościowego;
- 7.7 Niewypłacalność AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai (1) trwale zaprzestanie wywiązywać się ze zobowiązań (spłacać długi, wykonywać prace, za które pobrano zaliczkę, płacić podatki itd.) (przy czym zaprzestanie terminowej spłaty zadłużenia przez okres trzech miesięcy zawsze będzie uznawane za trwałe), a (i) wartość zaległych zobowiązań spółki AB Kauno tiltai przekroczy 50% wartości jej aktywów bilansowych, lub (ii) spółka AB Kauno tiltai zaprzestanie wypłaty wynagrodzeń i innych świadczeń pracowniczych; lub (2) spółka AB Kauno tiltai ogłosi publicznie lub w inny sposób zawiadomi swoich wierzycieli o niezdolności lub braku zamiaru wypełniania zobowiązań i akcjonariusz (akcjonariusze) AB Kauno tiltai lub dyrektor generalny spółki lub jej dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości spółki, chyba że wniosek zostanie wycofany lub oddalony albo postępowanie wszczęte na podstawie tego wniosku zostanie umorzone w inny sposób w ciągu sześćdziesięciu (60) Dni Roboczych od daty jego złożenia; lub (3) spółka AB Kauno tiltai lub jej właściwy organ złoży oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego;
- 7.8 Niewykonanie orzeczeń przez Emitenta: Emitent nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;

- 7.9 Niewykonanie orzeczeń przez Główną Spółkę Zależną: Główna Spółka Zależna nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 7.10 Niewykonanie orzeczeń przez spółkę AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai nie dokona płatności wynikających z ostatecznych lub wiążących decyzji administracyjnych nakazujących płatność w łącznej kwocie przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Litwy w dniu niedokonania płatności) w terminie nie dłuższym niż trzydzieści (30) Dni Roboczych od dnia, w którym należało dokonać płatności zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji;
- 7.11 Rozwiązanie Emitenta: Sąd właściwy wyda postanowienie lub właściwy organ Emitenta podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania Emitenta;
- 7.12 Rozwiązanie Główniej Spółki Zależnej: Sąd właściwy wyda postanowienie lub właściwy organ Główniej Spółki Zależnej podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania Główniej Spółki Zależnej;
- 7.13 Rozwiązanie spółki AB Kauno tiltai: Sąd właściwy wyda postanowienie lub Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy AB Kauno tiltai podejmie uchwałę w sprawie likwidacji lub rozwiązania spółki AB Kauno tiltai;
- 7.14 Działania wierzycieli w stosunku do Emitenta: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku Emitenta zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 7.15 Działania wierzycieli w stosunku do Główniej Spółki Zależnej: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku Główniej Spółki Zależnej zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 7.16 Działania wierzycieli w stosunku do AB Kauno tiltai: Jakikolwiek składnik lub składniki majątku spółki AB Kauno tiltai zostaną zajęte, w szczególności w toku postępowania zabezpieczającego lub postępowania egzekucyjnego w ramach egzekucji administracyjnej lub sądowej w związku z roszczeniem lub roszczeniami o łącznej wartości przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Litwy z dnia zajęcia), chyba że zajęcie majątku zostanie uchylone w ciągu sześćdziesięciu (60) dni;
- 7.17 Brak obciążeń majątku Emitenta: Na majątku Emitenta zostanie ustanowione jakiegokolwiek Zabezpieczenie roszczenia lub roszczeń o łącznej wartości przekraczającej 10 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ustanowienia takiego obciążenia), z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie;
- 7.18 Brak obciążeń majątku Główniej Spółki Zależnej: Na majątku Główniej Spółki Zależnej zostanie ustanowione jakiegokolwiek Zabezpieczenie roszczenia lub roszczeń o łącznej wartości

- przekraczającej 20 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia ustanowienia takiego obciążenia), z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie lub ustanowionego w związku z zobowiązaniami Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai;
- 7.19 Brak obciążeń AB Kauno tiltai: Na majątku spółki AB Kauno tiltai zostanie ustanowione jakiegokolwiek Zabezpieczenie, z wyjątkiem Zabezpieczenia stanowiącego Dozwolone Zabezpieczenie;
- 7.20 Rozporządzenie: Emitent lub Główna Spółka Zależna w pojedynczej transakcji lub w kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcjach dokona zbycia składników swoich aktywów trwałych o wartości 1 000 000 EUR (jednego miliona EUR) (lub równowartości tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zbycia) lub wyższej lub o łącznej wartości przekraczającej 3 000 000 EUR (trzy miliony EUR) (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zbycia) rocznie w dowolnym roku kalendarzowym, z wyjątkiem zbycia stanowiącego Dozwolone Rozporządzenie;
- 7.21 Rozporządzenie majątkiem spółki AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai w pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcjach dokona zbycia swoich aktywów trwałych, z wyjątkiem zbycia stanowiącego Dozwolone Rozporządzenie;
- 7.22 Niezgodność z prawem: Wykonanie przez Emitenta jakichkolwiek zobowiązań z Obligacji będzie lub stanie się niezgodne z prawem, a przypadek niezgodności z prawem nie zostanie naprawiony w ciągu czterdziestu pięciu (45) dni przez Emitenta;
- 7.23 Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai: Całkowite Zadłużenie Finansowe spółki AB Kauno tiltai pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości) przekroczy 85 000 000 EUR (lub równowartość tej kwoty w innej walucie według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia zwiększenia zadłużenia) lub wyższy próg zadłużenia zatwierdzony przez Obligatariuszy Większościowych na Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- 7.24 Przekształcenia Emitenta: Emitent jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, z wyjątkiem reorganizacji obejmującej przeniesienie całości lub części działalności lub majątku Emitenta na spółkę w pełni zależną Emitenta lub wypadków, w których reorganizacja stanowi Dozwolone Rozporządzenie;
- 7.25 Przekształcenie Głównej Spółki Zależnej: Główna Spółka Zależna jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, chyba że reorganizacja ta zachodzi wewnątrz Grupy lub stanowi Dozwolone Rozporządzenie;
- 7.26 Przekształcenie spółki AB Kauno tiltai: Spółka AB Kauno tiltai jest stroną lub przedmiotem połączenia, podziału, przekształcenia lub innej reorganizacji korporacyjnej, chyba że reorganizacja ta stanowi Dozwolone Rozporządzenie lub została w inny sposób przyjęta uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych;
- 7.27 Emisja akcji uprzywilejowanych: Emitent wyemituje akcje uprzywilejowane zgodnie z art. 351 Kodeksu Spółek Handlowych lub przyzna uprawnienia osobiste zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 7.28 Wyплаты na rzecz akcjonariuszy Emitenta: W okresie, gdy wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych przez Emitenta jest wyższa niż 25 000 000 PLN, zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta podejmie uchwałę zatwierdzającą wypłatę na rzecz akcjonariuszy, w formie dywidendy lub innej formie, lub dojdzie do wypłaty, chyba że uchwała i wypłata zostaną zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych;

- 7.29 Wypłaty na rzecz akcjonariuszy spółki AB Kauno tiltai: W dowolnym czasie w 2013 r. lub 2014 r., gdy wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA wyliczony na podstawie ustawowo wymaganych sprawozdań finansowych odpowiednio na 31 grudnia 2012 r. i 2013 r. przekroczy wartość 1,6, zgromadzenie akcjonariuszy spółki AB Kauno tiltai podejmie uchwałę zatwierdzającą wypłatę na rzecz akcjonariuszy, w formie dywidendy lub w innej formie, lub dojdzie do wypłaty, chyba że uchwała i wypłata zostaną zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych lub wypłata będzie przeznaczona na potrzeby wykupu Obligacji przez Emitenta w terminie 90 dni od otrzymania wypłaty przez Emitenta;
- 7.30 Obrót publiczny akcjami Emitenta: Akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie lub ich notowania zostaną zawieszone na co najmniej 3 (trzy) miesiące;
- 7.31 Upadłość: Dowolna spółka Grupy złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, spółki AB Kauno tiltai lub Głównej Spółki Zależnej;
- 7.32 Umorzenie Akcji: Walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai podejmie uchwałę odpowiednio w sprawie umorzenia akcji Emitenta lub spółki AB Kauno tiltai lub Emitent lub spółka AB Kauno tiltai nabędą lub umorzą odpowiednio akcje Emitenta lub AB Kauno tiltai;
- 7.33 Przypadek Naruszenia obligacji serii C: wystąpi przypadek naruszenia obligacji serii C wyemitowanych przez Emitenta, nie ustąpi i zostanie w sposób prawidłowy zgłoszony w żądaniu wcześniejszego wykupu lub kwalifikowanym żądaniu wcześniejszego wykupu oraz potwierdzony przez zgromadzenie obligatariuszy zgodnie z procedurą opisaną w warunkach emisji obligacji serii C;

wówczas, niezależnie od tego, czy Emitent ponosi odpowiedzialność za taki Przypadek Naruszenia czy nie, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi, z kopią do Agenta Emisji, pismem żądanie wykupu Obligacji („Żądanie Wcześniejszego Wykupu”) posiadanych przez Obligatariusza (określające podstawy Żądania Wcześniejszego Wykupu, liczbę Obligacji przedstawionych do wcześniejszego wykupu, zawierające w załączeniu świadectwo depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje przedstawione do wcześniejszego wykupu i ważne do Daty Wcześniejszego Wykupu), w związku z czym Obligacje staną się wymagalne w ciągu jedenastu (11) Dni Roboczych od daty otrzymania powiadomienia („Data Wcześniejszego Wykupu”), a Kwota Główna zostanie powiększona o Kwotę Odsetek od takich Obligacji naliczonych do Daty Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tej daty), o ile po wystąpieniu Przypadku Naruszenia opisanego w par. 7.2., par. 7.3., par. 7.4., par. 7.6., par. 7.7., par. 7.8., par. 7.9., par. 7.10, par. 7.12, par. 7.13., par. 7.14, par. 7.15, par. 7.16, par. 7.17, par. 7.18, par. 7.19, par. 7.20, par. 7.21, par. 7.23, par. 7.24, par. 7.25, par. 7.26 lub par. 7.27 powyżej, Żądanie Wcześniejszego Wykupu złoży Obligatariusz (lub Obligatariusze) posiadający (łącznie) ponad 35% niewykupionych Obligacji („Kwalifikowane Żądanie Wcześniejszego Wykupu”), a przyjętą w ciągu dwudziestu jeden (21) Dni Roboczych od daty doręczenia Emitentowi Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych stwierdzone zostanie, że zdarzenie opisane w Kwalifikowanym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu stanowi Przypadek Naruszenia. Jeżeli Kwalifikowane Żądanie Wcześniejszego Wykupu zostanie doręczone Emitentowi, a uchwała, o której mowa powyżej, zostanie przyjęta w wyznaczonym terminie, Obligacje staną się wymagalne po upływie dwudziestu jeden (21) Dni Roboczych od daty otrzymania żądania przez Emitenta. Jeżeli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w terminie, który wskazano powyżej, każdy Obligatariusz może złożyć Żądanie Wcześniejszego Wykupu, w wyniku czego takie Obligacje staną się wymagalne od chwili otrzymania takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie dwudziestu jeden

(21) Dni Roboczych od daty doręczenia Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu. W przypadku gdy w terminie 21 Dni Roboczych od daty złożenia Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu nie zostanie podjęta uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy głosami Obligatariuszy Większościowych stwierdzająca, że zdarzenie opisane w Kwalifikowanym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu stanowi Przypadek Naruszenia, wówczas Obligatariusz (lub Obligatariusze) posiadający (łącznie) ponad 35% niewykupionych Obligacji także uprawnieni są do złożenia kolejnego Kwalifikowanego Żądania Wcześniejszego Wykupu na skutek trwania tego samego Przypadku Naruszenia. W wypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia opisanego w par. 7.1(l) lub par. 7.11, Obligacje staną się natychmiast wymagalne na żądanie Obligatariusza, niezależnie od postanowień art. 24 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

8. PRZEDAWNNIENIE

Zobowiązania z tytułu Obligacji ulegają przedawnieniu po upływie 10 lat.

9. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

9.1 Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

9.2 Wszelkie spory związane z Warunkami Emisji będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem właściwym miejscowo dla siedziby Emitenta.

10. ZAWIADOMIENIA

10.1 Wszelkie zawiadomienia i informacje przekazywane Obligatariuszom będą publikowane w formie Raportów Bieżących.

10.2 Wszelkie zawiadomienia skierowane do Emitenta i wysyłane na adres jego siedziby listem poleconym lub pocztą kurierską uznaje się za otrzymane z chwilą dostarczenia na adres siedziby Emitenta. W Dacie Emisji siedziba Emitenta mieści się pod adresem: ul. Złota 59 XVIII p, 00-120 Warszawa. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zmianie adresu swojej siedziby niezwłocznie, w terminie nie dłuższym niż trzy Dni Robocze. W wypadku niewypełnienia przez Emitenta w wyznaczonym czasie obowiązku zawiadomienia Obligatariuszy o zmianie adresu siedziby, wszystkie zawiadomienia wysłane przez Obligatariuszy do Emitenta na ostatni przekazany Obligatariuszom adres Emitenta będzie uważać się za należyte doręczone.

11. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

11.1 Zgodnie z wymogami art. 10 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Emitent do Daty Zapadalności będzie udostępniał Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta. Sprawozdania finansowe będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.trakcja.com.

WICEPREZES ZARZĄDU
Rodrigo Roman Lopez

PREZES ZARZĄDU
Dyrektor Naczelny
Roman W. Przybył

RP 4/11¹²

ZAŁĄCZNIK 1

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) ma zastosowanie do wszystkich obligacji serii E wyemitowanych przez Emitenta i niewykupionych na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”). Na potrzeby niniejszego Regulaminu przez Obligatariuszy rozumie się posiadaczy Obligacji.
- (b) Terminy i określenia, których nie zdefiniowano w niniejszym Regulaminie, posiadają znaczenia nadane im w Warunkach Emisji Obligacji („Warunki Emisji”).

2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie lub Agent Emisji. Jeżeli Emitent nie przekaze zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od złożenia stosownego wniosku przez Agent Emisji wówczas Agentowi Emisji przysługuje prawo zwołania takiego Zgromadzenia. Jeżeli Emitent nie przekaze zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie trzech Dni Roboczych od złożenia stosownego wniosku przez Obligatariusza (Obligatariuszy) posiadającego co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie, wówczas Obligatariuszowi (Obligatariuszom) posiadającemu co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie przysługuje prawo zwołania takiego Zgromadzenia
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Agent Emisji, Emitent lub Obligatariusz (Obligatariusze) posiadający co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie, w zależności od tego, który z tych podmiotów zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (c)
 - (I) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane przez Emitenta zwołuje się w trybie zawiadomienia, zawierającego informację o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania. Zawiadomienie jest przesyłane przez Emitenta zgodnie z postanowieniami par. 10 Warunków Emisji (Zawiadomienia). Data publikacji Raportu Bieżącego zawierającego ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy jest jednocześnie datą zwołania tego Zgromadzenia („Data Zwołania”).
 - (II) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane przez Agent Emisji zwołuje się w trybie ogłoszenia publikowanego w dzienniku „Rzeczpospolita”, zawierającego informacje o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania. Datę publikacji ogłoszenia uznaje się za Datę Zwołania. Wraz z publikacją ogłoszenia Agent Emisji przekazuje Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia

Obligatariuszy, zawierające informacje o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania.

- (III) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane przez Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie zwołuje się w trybie ogłoszenia publikowanego w dzienniku "Rzeczpospolita", zawierającego informacje o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania. Datę publikacji ogłoszenia uznaje się za Datę Zwołania. Wraz z publikacją ogłoszenia Obligatariusz (Obligatariusze) posiadający co najmniej 5% Wartości Nominalnej Obligacji pozostających w obrocie przekazuje Emitentowi zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zawierające informacje o dacie, godzinie i miejscu Zgromadzenia, a także o przyczynach jego zwołania.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy będzie uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Raport Bieżący zawierający ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia zostanie opublikowany nie później niż 7 dni przed planowaną datą odbycia Zgromadzenia lub, zależnie od wypadku, jeżeli ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia zostanie opublikowane w dzienniku "Rzeczpospolita" nie później niż 7 dni przed planowaną datą odbycia Zgromadzenia.
- (e) Jeżeli Obligatariusz, który nabędzie Obligacje w okresie pomiędzy Datą Zwołania i datą Zgromadzenia Obligatariuszy, nie zostanie powiadomiony o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy w trybie określonym w lit. (c) i (d) powyżej, nie będzie to miało wpływu na ważność zwołania Zgromadzenia.
- (f) Osoba reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy winna przedstawić świadectwo depozytowe należycie wystawione przez podmiot prowadzący odnośny Rachunek Papierów Wartościowych i ważne do daty odbycia Zgromadzenia (łącznie z tą datą) oraz winna potwierdzić umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza poprzez okazanie dokumentu zaświadczającego, że została ona upoważniona do działania w jego imieniu. Obligatariuszy mogą reprezentować pełnomocnicy. Obligatariusz może działać w charakterze pełnomocnika innego Obligatariusza. Pełnomocnictwo sporządza się w formie pisemnej.
- (g) Poza Obligatariuszami w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą uczestniczyć Agent Emisji, członkowie Zarządu Emitenta, doradcy finansowi i prawni Emitenta oraz doradcy finansowi i prawni Obligatariuszy.
- (h) Prawo Obligatariuszy do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje:
- (I) prawo do głosowania; oraz
 - (II) prawo do zabierania głosu.
- (i) Z zastrzeżeniem postanowień pkt 3 poniżej, na Zgromadzeniu Obligatariuszy podejmowane mogą być wyłącznie takie uchwały, które dotyczą spraw określonych w zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia.
- (j) Wszelkie sprawy, które nie zostały określone w zawiadomieniu (z wyjątkiem kwestii proceduralnych) mogą być przedmiotem uchwały jeżeli na Zgromadzeniu obecni są

Obligatariusze reprezentujący co najmniej 50% +1 Obligacji pozostających wówczas w obrocie i żaden z Obligatariuszy nie sprzeciwia się przyjęciu takiej uchwały.

3. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY BEZ FORMALNEGO ZWOŁANIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może odbyć się w sposób ważny bez formalnego zwołania zgodnie z postanowieniami pkt 2 powyżej, jeżeli Obligatariusze reprezentujący co najmniej 90% Obligacji pozostających w obrocie w danym czasie zbiorą się w celu odbycia takiego Zgromadzenia.
- (b) Przyjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sposób ważny bez formalnego zwołania Zgromadzenia zgodnie z pkt 3 (a) powyżej wymaga oddania głosów za przez Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% + 1 Obligacji pozostających wówczas w obrocie, o ile zgodnie z Warunkami Emisji nie jest wymagana inna większość.

4. PRZEBIEG ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera i prowadzi przewodniczący wybrany z grona Obligatariuszy. Przewodniczący ustala również porządek obrad Zgromadzenia.
- (b) Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza listę obecności wszystkich Obligatariuszy, wskazując wartość nominalną Obligacji i liczbę głosów przypadających na każdego z nich.

- (c) Do obowiązków przewodniczącego należy:

- (i) podejmowanie decyzji dotyczących zezwolenia określonym osobom na uczestniczenie w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub dotyczących głosowań podczas Zgromadzenia;
- (ii) zatwierdzanie i uzupełnianie porządku obrad;
- (iii) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
- (iv) udzielanie głosu i zapewnienie, że dyskusja podjęta na Zgromadzeniu jest merytoryczna;
- (v) zarządzanie przerw w obradach;
- (vi) zarządzanie głosowań i zapewnienie prawidłowego ich przebiegu;
- (vii) zapewnienie, że wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
- (viii) liczenie głosów;
- (ix) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie jej poprawności;

oraz wydawanie stosownych zarządzeń w celu zapewnienia, że obowiązki wskazane powyżej zostały wypełnione.

- (d) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący sprawdza i podpisuje listę obecności, zawierającą szczegółowe informacje na temat liczby Obligacji i liczby głosów przypadających na każdego z Obligatariuszy. Listę obecności podpisują wszyscy Obligatariusze

obecni na Zgromadzeniu. Lista jest dostępna do wglądu przez cały czas trwania Zgromadzenia Obligatariuszy, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia oraz czas, w którym dana zmiana nastąpiła są na niej odnotowywane.

- (e) Po przedstawieniu porządku obrad przewodniczący udziela uczestnikom głosu w kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, które w danym czasie są przedmiotem obrad. Przedstawiciele Agenta Emisji i Emitenta (o ile są obecni) mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (f) Każdy uczestnik Zgromadzenia Obligatariuszy ma prawo zadawać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.
- (g) Przewodniczący ma prawo zarządzać przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy z własnej inicjatywy lub na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.
- (h) Protokół z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza i podpisuje przewodniczący. Protokół winien zawierać opis przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i określać liczbę głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu, treść podjętych uchwał i liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały. Listę obecności i dokumenty poświadczające udzielenie pełnomocnictwa należy załączyć do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół należy sporządzić w terminie trzech Dni Roboczych od daty zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Z zastrzeżeniem wypadku, gdy Zgromadzenie odbywa się bez formalnego zwołania, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nich Obligacji.
- (b) Głosowania odbywają się na piśmie w trybie niejawnym.
- (c) Głosy rejestrowane są na dokumencie wydawanym przez przewodniczącego. Liczbę głosów, do jakiej uprawniony jest każdy z Obligatariuszy, wskazuje się na dokumencie wydawanym przez przewodniczącego. Każda Obligacja uprawnia posiadacza do jednego głosu.
- (d) Z zastrzeżeniem pkt 3 (b) powyżej, przyjęcie ważnej uchwały wymaga co najmniej 50% głosów oddanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Każdy pełny złoty wartości nominalnej Obligacji pozostających w obrocie upoważnia do jednego głosu.
- (e) Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy powiadamia Emitenta o treści podjętych uchwał w najkrótszym możliwym terminie, lecz nie później niż w ciągu pięciu Dni Roboczych od daty zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- (a) Wszelkie uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i/lub prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym koszty zewnętrznej obsługi prawnej Agenta Emisji pokrywa Emitent.

RP 4/21

- (b) Wszelkie kwestie związane ze zwołaniem i prowadzeniem Zgromadzenia Obligatariuszy, których nie uwzględniono w niniejszym dokumencie, rozstrzygane są w trybie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

BP 4/11

ZAŁĄCZNIK 2
TABELA ODSETKOWA

Okres Odsetkowy	Data Określenia Oprocentowania	Data Określenia Praw	Data Płatności Odsetek*
Data Emisji – 29 czerwca 2013	Data Emisji	21 czerwca 2013	30 czerwca 2013
30 czerwca 2013 – 30 grudnia 2013	27 czerwca 2013	19 grudnia 2013	31 grudnia 2013
31 grudnia 2013 – 29 czerwca 2014	27 grudnia 2013	20 czerwca 2014	30 czerwca 2014
30 czerwca 2014 – 30 grudnia 2014	26 czerwca 2014	19 grudnia 2014	31 grudnia 2014
31 grudnia 2014 – 29 czerwca 2015	29 grudnia 2014	22 czerwca 2015	30 czerwca 2015
30 czerwca 2015 – 30 grudnia 2015	26 czerwca 2015	22 grudnia 2015	31 grudnia 2015

** Zgodnie z punktem 5.2 niniejszych Warunków Emisji, jeżeli Data Płatności Odsetek przypada w dniu niebędącym Dniem Roboczym, wówczas taka płatność zostanie dokonana w pierwszym Dniu Roboczym po takim dniu*

RP 4/21

Załącznik 5: Definicje i objaśnienia skrótów

Data Emisji – 31 stycznia 2013 r.;

Data Określenia Praw - szósty (6) Dzień Roboczy przed Datą Płatności Odsetek, Datą Zapadalności lub Datą Wcześniejszego Wykupu, w zależności od wypadku, lub dzień określony w inny sposób zgodnie z regulaminem Krajowego Depozytu obowiązującym w tym czasie;

Data Płatności Odsetek - 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku do Daty Zapadalności, a także Data Zapadalności lub Data Wcześniejszego Wykupu;

Data Wykupu - 31 grudnia 2015 r.;

Dzień Roboczy - każdy dzień, w którym Krajowy Depozyt prowadzi działalność i podejmuje czynności określone w niniejszych Warunkach Emisji;

Emitent - Trakcja S.A.;

Kwota Główna –Wartość Nominalna;

Kwota Odsetek - odsetki obliczone zgodnie z par. 3 (*Odsetki*) Warunków Emisji;

Obligacje – obligacje serii E;

Okres Odsetkowy - okres pomiędzy Datą Emisji (włącznie) a pierwszą Datą Płatności Odsetek (z wyłączeniem tej daty) oraz każdy następny okres pomiędzy poprzednią Datą Płatności Odsetek (włącznie) a kolejną Datą Płatności Odsetek (z wyłączeniem tej daty);

Przypadki Naruszenia – zgodnie ze znaczeniem nadanym w par. 7 (*Przypadki Naruszenia*) Warunków Emisji;

Wartość Nominalna – 1 000 PLN (słownie: tysiąc złotych);

Warunki Emisji – Warunki Emisji Obligacji serii E, stanowiące załącznik nr. 4 Noty Informacyjnej