

# MEMORANDUM INFORMACYJNE

Giełda Praw Majątkowych  
**VINDEXUS** S.A.

## Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

sporządzone w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii Y2 spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych 00/100) każda oferowanych na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	OBLIGACJE	OCHRONA WPLĄCONEGO KAPITAŁU	BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW, OBLIGACJE SĄ EMITOWANE JAKO NIEZABEZPIECZONE
OPROCENTOWANIE	ZMIENNE; WIBOR 3M + 4,30 P.P.	DZIEŃ WYKUPU OBLIGACJI	5 CZERWCA 2028 r.
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	5 WRZEŚNIA 2025 r., 5 GRUDNIA 2025 r., 5 MARCA 2026 r., 5 CZERWCA 2026 r., 5 WRZEŚNIA 2026 r., 5 GRUDNIA 2026 r., 5 MARCA 2027 r., 5 CZERWCA 2027 r., 5 WRZEŚNIA 2027 r., 5 GRUDNIA 2027 r., 5 MARCA 2028 r., 5 CZERWCA 2028 r.,		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA	ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 10.4 WARUNKÓW EMISJI		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA	ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 10.3 WARUNKÓW EMISJI		
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNAĆ NA MOŻLIWĄ DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.		

**Firma Inwestycyjna:**

**NOBLE  
SECURITIES**  
DOM MAKLERSKI

W szczególności zwraca się uwagę nabywców obligacji na to, że obligacje nie są depozytami bankowymi i nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. Ponadto, w przypadku niewypłacalności Emitenta spowodowanej pogorszeniem się jego sytuacji finansowej, w tym utraty płynności przez Emitenta, część lub całość zainwestowanego w obligacje kapitału może zostać utracona, jak również nabywcy obligacji mogą nie otrzymać świadczeń z obligacji przewidzianych w warunkach emisji obligacji. W związku z tymi ryzykami, przed inwestycją w obligacje inwestorzy powinni rozważyć, czy inwestycja w obligacje jest dla nich odpowiednia oraz czy ich portfel inwestycyjny jest należycie zdywersyfikowany. Zwraca się również uwagę inwestorów, że wycofanie się z inwestycji w obligacje przed upływem okresu na jaki zostały wyemitowane, czyli przed dniem ich wykupu, może być utrudnione lub niemożliwe z uwagi na brak obrotu na rynku wtórnym lub jego niską płynność, a cena sprzedaży zbywanej obligacji może różnić się od jej wartości nominalnej lub ceny nabycia.

**DATA SPORZĄDZENIA MEMORANDUM INFORMACYJNEGO: 14 MAJA 2025 R.**

## 1. WSTĘP

Niniejsze memorandum informacyjne (dalej jako „Memorandum” lub „Memorandum Informacyjne”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii Y2 o wartości nominalnej 100,00 zł każda spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”, „Obligacje Serii Y2”).

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

### MEMORANDUM INFORMACYJNE

#### I. Dane Emitenta

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 740 26 50
Strona internetowa:	gpm-vindexus.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gpm-vindexus.pl

#### II. Dane oferującego

Nie występuje oferujący w rozumieniu art. 2 lit. i) Rozporządzenia 2017/1129.

#### III. Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Emitent prawidłowo dokonał zgłoszenia do Rejestru Zobowiązań Emitentów prowadzonego przez KDPW danych o dotychczas wyemitowanych przez Emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań wynikających z obligacji już wyemitowanych oraz stopniu ich realizacji. Powyższe informacje zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez KDPW.

Obligatariusze oraz inne podmioty zainteresowane mają możliwość monitorowania bieżącego stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych po wejściu na, prowadzoną przez KDPW, stronę internetową Rejestru Zobowiązań Emitentów. Rejestr Zobowiązań Emitentów dostępny jest pod adresem: <https://rze.info/>.

#### IV. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych każda i o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21 000 000zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych).

#### V. Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia

W ramach emisji Obligacji nie istnieje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

**VI. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację.

**VII. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum**

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

Niniejsze Memorandum Informacyjne nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień zatwierdzenia przez Zarząd Emitenta Warunków Emisji, który wyniósł 4,2337 EUR/PLN zakładane wpływy brutto z emisji Obligacji na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji wyniosą nie więcej niż 21 000 000 zł i będą stanowiły mniej niż równowartość 5 000 000 EUR. W okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie dokonywał emisji obligacji w trybie, o którym mowa w art. 37b ust.1 Ustawy i Ofercie.

**VIII. Wskazanie firm (nazwy) i siedziby firm inwestycyjnych, które będą pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji**

W ofercie Obligacji pośredniczyć będzie Noble Securities S.A.

Firma:	<b>Noble Securities S.A.</b>
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Prosta 67
Telefon:	+48 12 422 31 00
Strona internetowa:	<a href="http://www.noblesecurities.pl">www.noblesecurities.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@noblesecurities.pl">biuro@noblesecurities.pl</a>

Na dzień publikacji Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o gwarancję emisji.

**IX. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Niniejsze Memorandum zostanie opublikowane w dniu 14 maja 2025 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Emisji Obligacji, tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w KDPW lub z chwilą podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Obligacji przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia sporządzenia Memorandum.

**X. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości**

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu

---

oferowania Obligacji, zostaną, bez zbędnej zwłoki, wskazane w suplemencie do Memorandum Informacyjnego oraz przekazane w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione.

Zgodnie z art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości memorandum informacyjnego lub suplementów do tego memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, niewymagającą udostępnienia suplementu do memorandum informacyjnego, emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione.

**Spis treści**

<b>1. WSTĘP</b>	<b>2</b>
<b>2. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>8</b>
2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy	8
2.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji	8
2.1.2 Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów	9
2.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności	9
2.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza	9
2.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego	10
2.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych	10
2.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR	11
2.1.8 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych	11
2.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży	11
2.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta	12
2.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną	12
2.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów	12
2.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego	13
2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym	14
2.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną	14
2.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą	14
2.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń	15
2.2.4 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	15
2.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką	15
2.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	16
2.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej	16
2.3.2 Ryzyko kredytowe	16
2.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	16
2.3.4 Ryzyko związane ze zmianą harmonogramu Oferty	17
2.3.5 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	18
2.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	18
2.3.7 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	18
2.3.8 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia	18
2.3.9 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji	19
2.3.10 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	19
2.3.11 Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą	19
2.4 Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji	21
2.4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty	21
2.4.2 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania oferty	21
2.4.3 Ryzyko nieprzydzielenia (braku alokacji) Obligacji Inwestorowi	21
2.5 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst	23
<b>3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM</b>	<b>25</b>
3.1 Emitent	25
3.2 Podmiot świadczący usługę oferowania	26
<b>4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY</b>	<b>27</b>
4.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	27

4.1.1	Informacja o emitowanych papierach wartościowych .....	27
4.1.2	Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta	27
4.2.	Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem: a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	28
4.3.	Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	28
4.3.1	Świadczenia z tytułu Obligacji.....	28
4.3.2	Warunki wypłaty oprocentowania .....	29
4.3.3	Warunki wykupu Obligacji.....	33
4.3.4	Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta	33
4.3.5	Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta .....	34
4.4.	Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto omówienie istotnych warunków zabezpieczenia	34
4.5.	Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	35
4.6.	Informacje o administratorze, ustanowionym w związku z emisją obligacji	35
4.7.	Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta	35
4.8.	Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta	35
4.8.1	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.....	35
4.8.2	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta .....	37
4.9.	Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	38
4.10.	W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu	38
4.11.	Informacje dotyczące obligacji przychodowych	38
4.12.	Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji	38
4.13.	Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych	38
4.14.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	38
4.15.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy	49
4.16.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	49
4.16.1	Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta .....	49
4.16.2	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji.....	50
4.16.3	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem; działanie przez pełnomocnika .....	50
4.16.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....	53
4.16.5	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	54
4.16.6	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....	54
4.16.7	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	54

4.16.8	Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....	55
4.16.9	Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu .....	55
4.17.	Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.	56
<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE</b>	<b>57</b>
5.1	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej	57
5.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta	57
5.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	57
5.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	57
5.5	Krótki opis historii Emitenta	57
5.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	58
5.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	59
5.8	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	59
5.9	Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	60
5.10	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	60
5.11	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań	60
5.12	Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	60
5.13	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum informacyjnym	61
5.14	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym memorandum informacyjnym	62
5.15	Prognozy wyników finansowych	62
5.16	Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta	63
5.17	Dane o strukturze wspólników emitenta, ze wskazaniem udziałowców posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy	78
5.18	Podstawowe informacje o działalności emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	79
5.19	Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	91
5.20	Splata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze splaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu splaty tych obligacji	91
<b>6.</b>	<b>SPRAWOZDANIA FINANSOWE</b>	<b>92</b>
<b>7.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI</b>	<b>93</b>

---

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

---

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Memorandum Informacyjnym. Każdy z omówionych poniżej czynników ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, co z kolei może mieć negatywny wpływ na cenę Obligacji lub prawa Obligatariuszy wynikające z Obligacji, w wyniku czego mogą oni stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi czynnikami ryzyka, na jakie narażony jest Emitent oraz podmioty z Grupy. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których Emitent, na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, nie zidentyfikował, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Czynniki ryzyka zostały zaklasyfikowane według następujących kategorii:

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy;
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym;
3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami;
4. Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji;
5. Czynniki związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalystr.

Na początku każdej z wymienionych poniżej kategorii czynników ryzyka, wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta – najistotniejsze czynniki ryzyka.

### 2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy

#### 2.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

Na rynku windykacji, ze względu na wysoką rentowność działalności, w okresach przeszłych rozpoczęła działalność duża liczba firm świadczących podobne usługi co Emitent lub podmioty z Grupy, co spowodowało silną konkurencję pomiędzy spółkami w branży. Obecnie na rynku istnieje kilka podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej, które charakteryzują się znaczną koncentracją aktywów i wysokim udziałem rynkowym. Podmioty te zdywersyfikowały swoją działalność również geograficznie poprzez udział w rynkach zagranicznych. Warunkiem rozwoju firm windykacyjnych jest oferta sprzedaży wierzytelności i ich cena, koszt kapitału pożyczonego oraz stopień zaawansowania bazy technologicznej. Podmioty działające na rynku wierzytelności finansują się głównie kapitałem dłużnym pozyskanym na rynku kapitałowym. Konkurencja pomiędzy istotnymi podmiotami w sektorze wierzytelności powoduje wzrost marży oferowanych obligacji. Mimo znacznej podaży wierzytelności nieregularnych miały miejsce w okresach przeszłych działania największych podmiotów, których skutkiem była znaczna destabilizacja cen sprzedaży wierzytelności, a przez to obniżenie stopy zwrotu z nabytych portfeli lub wydłużenie okresu zwrotu. Emitent buduje swoją konkurencyjność w stosunku do otoczenia rynkowego poprzez zwiększanie rentowności działalności, rozwijając bazę technologiczną oraz zwiększając udział kapitału ludzkiego w funkcjonowaniu firmy, co jest procesem długotrwałym i złożonym. Emitent zarządza, m.in. poprzez TFI Mebis S.A., portfelem wierzytelności sekurytyzowanych oraz własnym, który zgromadził na przestrzeni wielu lat swojej działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

### 2.1.2 Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów

Emitent oraz podmioty z Grupy Emitenta działają w branży związanej z istotnym ryzykiem operacyjnym. Nabywając sprawy trudne Emitent lub podmiot z Grupy bierze na siebie ryzyko weryfikacji roszczeń wynikających z nabytych długów oraz dalszej ich windykacji, której skutkiem jest poniesienie znacznych nakładów na wpisy sądowe, opłaty komornicze, koszty obsługi prawnej. Emitent oraz podmioty z Grupy nabywają często portfele wierzytelności nieregularnych od różnych firm m.in. pożyczkowych, banków, firm telekomunikacyjnych i innych podmiotów świadczących usługi masowe. Są to zobowiązania konsumentów oraz pojedynczych firm. Emitent lub inny podmiot z Grupy nabywa je w celu odzyskania zobowiązań w wyniku działań windykacyjnych. Wynik z tej działalności gospodarczej zależy z jednej strony od ceny zapłaconej za nieregularną wierzytelność, a z drugiej od zdolności podmiotów z Grupy do odzyskania całości lub części nabytej wierzytelności. Cena zapłacona za wierzytelność zależy od wielu różnych czynników, w tym od wiedzy i doświadczenia Emitenta. Zbyt wysoka cena zakupu przy istniejącym ryzyku kredytowym i koszcie kapitału obniżyłaby znacznie wyniki Emitenta lub podmiotów z Grupy, a co za tym idzie również ograniczyła zdolność do obsługi Obligacji. Nie ma pewności, iż przepływy z nabytych wierzytelności będą zgodne z pierwotnymi szacunkami w zakresie kwot i terminów spłat. Spadek poziomu spłat z portfeli wierzytelności może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Emitenta, a w efekcie na zdolność Emitenta do spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Z inwestycją w pakiety wierzytelności związane jest również ryzyko zmiany sposobu sprzedaży tych pakietów firmom windykacyjnym, w postaci np. preferowania modelu stałej współpracy z innymi firmami z branży – w celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent prowadzi działania w celu dywersyfikacji źródeł pozyskiwania wierzytelności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

### 2.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2024 r. ich wartość bilansowa stanowiła 64,5% sumy bilansowej Grupy. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na wysokość osiągniętych przez Emitenta przychodów, jego wynik finansowy i kapitały własne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

### 2.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza

Fundusze inwestycyjne należące do Grupy Emitenta mają obowiązek posiadania depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W przypadku wypowiedzenia umowy o pełnienie funkcji depozytariusza, fundusz musi zawrzeć tego typu umowę z nowym depozytariuszem pod rygorem rozpoczęcia likwidacji danego funduszu. Istnieje ryzyko, że umowa z depozytariuszem zostanie rozwiązana i nie uda się zawrzeć kolejnej umowy tego typu w terminie określonym w obowiązujących regulacjach (6 miesięcy). W takiej sytuacji rozpocznie się likwidacja funduszu skutkująca m.in. koniecznością zbycia jego aktywów. Emitent nie będzie wówczas zarządzał portfelem inwestycyjnym na zlecenie towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a jego przychody z tytułu tej działalności spadną, co wpłynie negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

#### **2.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego**

Działalność Emitenta a w szczególności podmiotów z Grupy związana jest z nabywaniem portfeli wierzytelności i wiąże się z inwestowaniem znacznych środków pieniężnych, co z uwagi na wieloletni okres spłat z zakupionych portfeli wierzytelności, często wymaga pozyskania finansowania zewnętrznego, w tym m.in. poprzez emisję obligacji lub zaciągnięcie kredytów. Pogorszenie lub niepewność co do kształtowania się ogólnej sytuacji makroekonomicznej może ograniczyć dostępność tych źródeł finansowania. Skłonność inwestorów do inwestycji o wyższym poziomie ryzyka na rzecz inwestycji o bardziej bezpiecznym charakterze może spowodować ograniczenia dostępności finansowania w formie obligacji korporacyjnych. W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta lub naruszenia szczególnych postanowień umownych bądź warunków emisji obligacji, obligatariusze lub instytucje finansowe mogą postawić zadłużenie Emitenta w stan natychmiastowej wymagalności, a w przypadku braku jego spłaty podmioty posiadające zabezpieczone wierzytelności Emitenta będą miały prawo do skorzystania z zabezpieczeń ustanowionych na aktywach Emitenta. Nadmierne zadłużenie Emitenta może ponadto ograniczyć dostępność dodatkowego finansowania zewnętrznego potrzebnego do rozwoju Emitenta. Wskaźniki finansowe zdefiniowane w warunkach emisji ograniczają możliwość Emitenta przed nadmiernym zadłużeniem jednak nie są instrumentem chroniącym przed wykorzystaniem finansowania zewnętrznego.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

#### **2.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych**

Działalność Emitenta oraz podmiotów z Grupy związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych na dużą skalę. Emitent wdrożył i utrzymuje odpowiednie środki techniczne oraz organizacyjne oraz dokłada wszelkich starań, aby dane objęte tajemnicą, w tym dane osobowe, były należycie chronione oraz przetwarzane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. System informatyczny służący do przetwarzania danych osobowych wyposażony jest w szczególności w zabezpieczenia, które ograniczają ryzyko nielegalnego dostępu do danych osobowych oraz ich utraty. Ryzyko wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez obowiązujące przepisy wewnętrzne. Niemniej jednak istnieje ryzyko związane z potencjalną możliwością naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w tym ryzyko ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. Naruszenie przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych może skutkować zastosowaniem wobec Grupy lub członków organów Grupy sankcji karnych, administracyjnych lub powodować ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej (cywilnej) z tytułu naruszenia dóbr osobistych osób, których dane dotyczą. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Emitent lub podmiot z Grupy może być narażona na zastosowanie wobec niego sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi lub podmiotom w Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta lub poszczególnych podmiotów do niego należących.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

### 2.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR

Działalność Emitenta związana jest z windykacją należności od osób fizycznych lub prawnych. Część z tych osób znajduje się w trudnej sytuacji materialnej i życiowej i nie zawsze jest w pełni świadoma konsekwencji zaciągniętych i niespłaconych w terminie zobowiązań finansowych i wobec tego może zdecydować się na kreowanie negatywnego wizerunku (PR) wobec Emitenta. Ryzyko publikacji niekorzystnych lub fałszywych informacji może dotyczyć również działalności firm konkurencyjnych. Zdarzenia takie, poprzez nagłośnienie sprawy przez media, mogą mieć bezpośredni wpływ na wiarygodność Emitenta oraz podmiotów z Grupy w oczach inwestorów, klientów i kontrahentów. Może się to przełożyć na mniejszą liczbę zawieranych transakcji zakupu portfeli i zleceń obsługi wierzycielności oraz ograniczenie dostępności finansowania, a w konsekwencji na gorsze wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy. W przeszłości Emitent nie doświadczył negatywnych skutków związanych z wystąpieniem wobec niego negatywnego wizerunku PR, jednak nie można wykluczyć, że w przyszłości taka sytuacja będzie miała miejsce.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub Grupy Emitenta byłaby znacząca.

### 2.1.8 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Emitent posiada zawarte umowy zlecenia zarządzania portfelami inwestycyjnymi funduszy wierzycielności. Głównym zleceniodawcą Emitenta jest Mebis TFI S.A. W przypadku utraty zezwolenia na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi przez Mebis TFI S.A., Mebis TFI S.A. nie będzie uprawnione do zarządzania i reprezentowania funduszy inwestycyjnych – funkcję tę przejmie depozytariusz danego funduszu inwestycyjnego. W efekcie umowy zlecenia zawarte przez Emitenta z Mebis TFI S.A. nie będą mogły być realizowane lub zostaną rozwiązane, co wpłynie negatywnie na przychody Emitenta i jego zdolność do spłaty zobowiązań, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji. Podobna sytuacja dotyczy umów zawartych przez Emitenta z innymi towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Emitent będzie mógł nawiązać współpracę z nowym TFI, które przejmie zarządzanie danym funduszem po utracie zezwolenia przez poprzednie TFI. W przypadku jednak nieprzejęcia zarządzania przez nowe TFI w ciągu 3 (trzech) miesięcy od dnia cofnięcia zezwolenia poprzedniemu TFI, rozpocznie się likwidacja danego funduszu inwestycyjnego, co spowoduje niemożność osiągania przez Emitenta przychodów z tytułu zarządzania portfelem takim funduszem wierzycielności.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### 2.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Grupy Emitenta wymaga prowadzenia działalności w silnie regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych oraz instytucji pożyczkowych. Działalność Emitenta, Mebis TFI i Fingo Capital S.A. wymaga posiadania zezwolenia KNF na odpowiednio zarządzanie sekurytyzowanymi wierzycielnościami funduszu sekurytyzacyjnego, prowadzenie działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych i instytucję pożyczkową. Działalność Emitenta, Mebis TFI oraz Fingo Capital S.A. podlega nadzorowi KNF. W przypadku, gdy Emitent, Mebis TFI lub Fingo Capital S.A. naruszą przepisy prawa, w tym między innymi nie wypełnią warunków określonych w zezwoleniu KNF na wykonywanie działalności, przekroczą zakres zezwolenia lub naruszą przepisy prawa, KNF może, w szczególności na podstawie Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa o funduszach inwestycyjnych”), cofnąć udzielone Emitentowi oraz TFI zezwolenie albo nałożyć na te podmioty karę pieniężną, której maksymalną wysokość wynosi w stosunku do Emitenta 5 000 000 zł, a w stosunku do TFI 20 949 500 zł, natomiast na podstawie ustawy z dnia 6 października 2022 r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie może wykreślić Fingo Capital S.A. z rejestru instytucji pożyczkowych oraz również nałożyć karę pieniężną do 15 000 000 zł. Ponadto, KNF może nakazać m.in.

zaprzestanie działań, które w ocenie KNF naruszają przepisy prawa, warunki zezwolenia, interes uczestników funduszy inwestycyjnych, zasady uczciwego obrotu, regulacje wewnętrzne lub statut funduszu inwestycyjnego, wykreślić podmiot z prowadzonego rejestru, nałożyć karę pieniężną na członka zarządu instytucji pożyczkowej lub zawiesić w czynnościach takiego członka zarządu lub wystąpić o jego odwołanie. Wystąpienie okoliczności skutkujących zastosowaniem przez KNF wyżej opisanych sankcji względem Emitenta, Mebis TFI lub Fingo Capital S.A. może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Emitenta i Grupę Emitenta, a także na jego przychody i wyniki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji.

W 2018 r. KNF nałożyła na Mebis TFI w związku z naruszeniem przez Future Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty art. 188 ust. 4 pkt 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i § 11 ust. 1 pkt 28 w zw. z § 20 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego, w związku z przekazaniem z opóźnieniem raportów bieżących, karę pieniężną w wysokości 120 000 zł. Kara została zapłacona, a naruszenie miało charakter incydentalny.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

#### **2.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta**

Emitent, jako podmiot zarządzający portfelami inwestycyjnymi funduszy wierzytelności, posiada zezwolenie, o którym mowa w art. 192 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. W przypadku utraty zezwolenia na skutek decyzji KNF, Emitent nie będzie uprawniony do wykonywania działalności w zakresie zarządzania wierzytelnościami funduszy wierzytelności. Powyższa sytuacja może mieć negatywne skutki dla osiągniętych przychodów Emitenta, co przekłada się na jego zdolność do spłaty zadłużenia, w tym z tytułu wyemitowanych obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby znacząca.

#### **2.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną**

Emitent jest spółką publiczną i wykonuje w związku z tym liczne obowiązki informacyjne. Istnieje ryzyko, że Emitent utraci status spółki publicznej i nie będzie podlegał obowiązkom informacyjnym właściwym dla spółek publicznych. Obligatariusze mogą w takiej sytuacji nie dysponować informacjami niezbędnymi do ustalenia sytuacji Emitenta oraz będą mogli złożyć żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z 10.3.2 lit. aa) Warunków Emisji dotyczącego przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby znacząca.

#### **2.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów**

Działalność Grupy Emitenta polega przede wszystkim na inwestycjach w portfele wierzytelności, które mają charakter długoterminowy, podczas gdy emitowane przez Emitenta obligacje są zarówno średnio, jak i krótkoterminowe. Ewentualne niedopasowanie odzysków z pakietów wierzytelności z terminami płatności z tytułu obligacji mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki i zdolność do regulowania zobowiązań z tytułu Obligacji. Zdolność regulowania zobowiązań zależy od stopnia płynności portfela wierzytelności, którymi zarządza Emitent. Są to zasoby finansowe o niskim stopniu płynności, których rentowność jest szacowana w oparciu o przepływy pieniężne w ciągu 10 lat. W warunkach dobrej koniunktury gospodarczej, gdy znacznie wzrasta odzyskiwalność, zabezpieczeniem przed utratą płynności może być krótkoterminowy kredyt

lub instrumenty dłużne. W okresie dekonstrukcji zabezpieczeniem jest długoterminowe finansowanie zewnętrzne o optymalnym koszcie oraz wypracowane w działalności nadwyżki finansowe. Z uwagi na to Grupa tak kształtuje strukturę kapitałową, by opierała się ona w przeważającej części o kapitały własne jako najbezpieczniejszą formę finansowania działalności oraz długoterminowy kapitał obcy. Wykorzystanie kapitału zewnętrznego może stać się barierą wzrostu rentowności Grupy z uwagi na wysokie oprocentowanie oraz jego dostępność.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie na środki pieniężne, uwzględniając przy tym w szczególności harmonogram wydatków związanych z posiadanym zadłużeniem (spłata rat i odsetek), w taki sposób by zapewnić bezpieczeństwo inwestorom. W zależności od posiadanych środków pieniężnych oraz warunków rynkowych, Zarząd Emitenta podejmuje decyzje o wcześniejszym wykupie obligacji lub zmianie warunków ich emisji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### **2.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego**

W świetle przepisów Prawa upadłościowego przesłanką ogłoszenia upadłości jest niewypłacalność dłużnika określona w art. 11 ust 1 i 2 Prawa upadłościowego. Biorąc pod uwagę powołaną regulację, Emitent stanie się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych (art. 11 ust. 1 Prawa upadłościowego) oraz – niezależnie od powyższej przesłanki – także wtedy, gdy jego zobowiązania pieniężne przekroczą wartość jego majątku, a stan ten będzie utrzymywać się przez okres przekraczający 24 (dwadzieścia cztery) miesiące (art. 11 ust. 2 Prawa upadłościowego). W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta, a jego wierzyciele, w tym Obligatariusze, będą zaspokajani w kolejności określonej w przepisach Prawa upadłościowego. Wniosek o ogłoszenie upadłości może złożyć Emitent, lub każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, jak i każdy z jego wierzycieli osobistych. W przypadku wystąpienia stanu niewypłacalności, każdy, kto na podstawie ustawy lub umowy spółki ma prawo do prowadzenia spraw Emitenta i do jego reprezentowania, samodzielnie lub łącznie z innymi osobami, ma obowiązek złożenia wniosku o upadłość w terminie 30 dni od dnia, w którym wystąpiła podstawa do ogłoszenia upadłości. Ryzyko to ściśle wiąże się z ryzykiem utraty płynności finansowej Emitenta.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego aktualizują się ryzyka związane z bezskutecznością czynności Emitenta w stosunku do masy upadłości.

W przypadku niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością wobec Emitenta może być prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne na mocy przepisów Prawa restrukturyzacyjnego. Zgodnie z art. 3 Prawa restrukturyzacyjnego, celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości dłużnika przez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, a w przypadku postępowania sanacyjnego – również przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

W świetle przepisów Prawa restrukturyzacyjnego pod pojęciem dłużnika niewypłacalnego należy rozumieć dłużnika niewypłacalnego w rozumieniu Prawa upadłościowego (art. 11), o którym była mowa powyżej. Przez dłużnika zagrożonego niewypłacalnością należy rozumieć dłużnika, którego sytuacja ekonomiczna wskazuje, że w niedługim czasie może stać się niewypłacalny, tj. utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub jego zobowiązania przekroczą wartość majątku, a stan ten będzie się utrzymywał przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu

obligacji). Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje.

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji lub ogłoszenia upadłości mają charakter dynamiczny i nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości zaistnieją. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

## **2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym**

### **2.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną**

Działalność Emitenta oraz podmiotów z Grupy i osiągnięte przez nich wyniki finansowe uzależnione są od stanu koniunktury gospodarczej panującej przede wszystkim na rynku krajowym, a w szczególności od takich czynników makroekonomicznych jak: dynamika wzrostu PKB, inflacja, stopa bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, dostępność kredytów, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki, jak i kierunek i poziom ich zmian, mają wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta i podmiotów z Grupy. Istnieje ryzyko, że w przypadku pogorszenia się w przyszłości tempa rozwoju gospodarczego w kraju oraz na innych rynkach lub zastosowania instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływających na pozycję rynkową Emitenta, może nastąpić istotny wzrost kosztów prowadzenia działalności, a tym samym pogorszenie się wyników finansowych. Z drugiej strony pogorszenie koniunktury gospodarczej spowoduje wzrost wolumenu wystawianych ofert sprzedaży wierzytelności. Konsekwencją tego mogą być korzystniejsze warunki zakupy m.in. pod względem ceny portfeli wierzytelności. W przypadku ponownego odwrócenia cyklu gospodarczego zwiększy się odzyskiwalność nabytych wierzytelności, co wpłynie pozytywnie na wyniki podmiotów Grupy Emitenta. Opisane powyżej pogorszenie wskaźników makroekonomicznych w Polsce i w innych krajach może zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta i podmiotów z Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### **2.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą**

Rynki, w tym rynek właściwy dla Emitenta, narażone są na zakłócenia globalne związane z inwazją Rosji na Ukrainę. Emitent jak i spółki z Grupy nie posiadają aktywów, dostawców, współpracowników oraz nie prowadzą działalności operacyjnej w Ukrainie i Rosji. W związku z tym kontynuowane działania wojenne w ograniczonym stopniu wpłyną na ich sytuację operacyjną. Na skutek jednak nieoczekiwanego co do skali i zakresu ryzyka, rządy państw podjęły szeroko zakrojone działania mające istotny wpływ na różne sfery życia gospodarczego i społecznego oraz na sposób prowadzenia działalności biznesowej. W wyniku tych działań wprowadzono szereg obostrzeń społecznych, ekonomicznych i prawnych, które odbiły się na działalności przedsiębiorców.

W ujęciu ogólnogospodarczym, wojna w Ukrainie i związane z nimi wydarzenia gospodarcze i społeczne spowodowały m.in. wzrost inflacji i spadek siły nabywczej, skokowy wzrost poziomu stóp procentowych, ograniczoną dostępność finansowania kredytowego w związku z zaostrzaniem kryteriów finansowania przez banki, wahania popytu na dobra konsumpcyjne, zmianę w preferencjach konsumentów oraz ogólny spadek nastrojów społecznych związany z pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej, społecznej oraz niepewnością co do dalszego rozwoju wydarzeń.

Czynniki te mają charakter globalny i ich długofalowe skutki mogą być odczuwalne w okresie trwania Obligacji, przy czym Emitent nie jest w stanie przewidzieć kolejnych wydarzeń i decyzji administracyjnych oraz ich długookresowych skutków gospodarczych, które mogą mieć wpływ na ostateczny kształt, przebieg i budżet planowanej Inwestycji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### **2.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń**

W otoczeniu regulacyjnym Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i podmiotów z Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego. Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie, które obecnie trudno przewidzieć, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Wszelkie niekorzystne zmiany w zakresie dochodzenia roszczeń, przede wszystkim na drodze postępowania sądowego, w tym w szczególności elektronicznego postępowania upominawczego, kosztów sądowych, działalności komorników sądowych, wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych, wysokości kosztów komorniczych, wysokości odsetek za zwłokę, czy też upadłości konsumenckiej, mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych portfeli wierzytelności, poziom przychodów, a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### **2.2.4 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

W otoczeniu Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami w sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa Emitent jak i innymi zmianami regulacyjnymi wpływającymi na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Emitenta. Nieustannie przeprowadzane zmiany w polskich przepisach podatkowych mogą mieć znaczący wpływ na działalność Emitenta. Ich zakres, treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności gospodarczej, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym to przede wszystkim częste nowelizacje, niespójność, a także brak jednolitej interpretacji przepisów prawa. Powyższe zjawiska mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Emitenta lub podmiotów z Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### **2.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką**

W otoczeniu Emitenta, na skutek nowelizacji ustawy prawa upadłościowego dynamicznie wzrasta liczba upadłości konsumenckich. Z dostępnych danych statystycznych wynika, że w Polsce w 2023 r. ogłoszono około 21 tys. upadłości konsumenckich., natomiast od początku wprowadzenia ustawy do końca 2023 r. liczba upadłości konsumenckich wyniosła 94,5 tys. osób. W przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym (wzrostu poziomu inflacji oraz stóp procentowych) liczba upadłości konsumenckich może utrzymywać się w trendzie wzrostowym. Wobec osób będących w upadłości nie można prowadzić postępowania egzekucyjnego co utrudnia dochodzenie należności od dłużnika.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy mogłaby być znacząca.

## 2.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

### 2.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity). W przypadku obligacji o zmiennej stopie procentowej, zależność między ceną obligacji na rynku wtórnym, a jej dochodowością w terminie do wykupu do wykupu (YTM) w teorii występuje w mniejszym stopniu lub nie występuje wcale, ponieważ zmienny komponent oprocentowania powinien uwzględniać zmiany w oczekiwanej przez inwestora stopie dochodowości wynikające wprost ze zmiany rynkowych stóp procentowych.

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko ceny - występuje w sytuacji, w której obligatariusz decyduje się na sprzedaż obligacji przed terminem wykupu. Cena rynkowa obligacji, a w konsekwencji zrealizowana stopa dochodu, zależy od aktualnie wymaganej przez inwestorów stopy dochodu;
- ryzyko reinwestowania - wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji w produkty inwestycyjne zapewniające taką samą stopę zwrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

### 2.3.2 Ryzyko kredytowe

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka. Ryzyko kredytowe jest związane z Emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków emisji obligacji lub warunków umów kredytowych. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez Emitenta świadczeń z tytułu kredytów lub obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub spłaty wartości nominalnej w zakładanym terminie wykupu lub wartości nominalnej w zakładanych terminach spłaty. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż Emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji lub kredytów, w wyniku np. pogorszenia się ich sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

### 2.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega zwłaszcza na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności tych świadczeń. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być postawienie w stan wymagalności innych zobowiązań Emitenta, których niewykonanie może doprowadzić do upadłości lub restrukturyzacji Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

W przypadku upadłości lub restrukturyzacji Emitenta Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają lub utrudniają realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji mogą nie być spłacane w pierwszej kolejności.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa restrukturyzacyjnego.

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni być w szczególności świadomi konieczności zachowania odpowiedniej dywersyfikacji inwestycji i wysokiego ryzyka występującego w przypadku zainwestowania wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu .

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

#### **2.3.4 Ryzyko związane ze zmianą harmonogramu Oferty**

Zgodnie z pkt. 4.16.2 Memorandum, Emitent w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną może dokonać zmiany harmonogramu Oferty, z zastrzeżeniem terminu związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje. Emitent i Firma Inwestycyjna zastrzegają sobie w szczególności prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje.

Decyzja o skróceniu terminu przyjmowania zapisów na Obligacje może zostać podjęta w szczególności, gdy przed dniem zakończenia subskrypcji łączna liczba Obligacji, na jaką opiewają złożone przez Inwestorów zapisy będzie wyższa niż łączna liczba Obligacji oferowanych w ramach Oferty. W takim przypadku, Inwestor powinien liczyć się z ryzykiem braku możliwości złożenia zapisu na Obligacje po terminie wynikającym ze zmienionego (skróconego) harmonogramu, który zostanie udostępniony Inwestorom w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało im przekazane Memorandum.

W przypadku podjęcia przez Emitenta w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną decyzji o wydłużeniu harmonogramu Oferty, Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem odpowiedniego wydłużenia terminów zakończenia subskrypcji Obligacji, przydziału Obligacji, naliczania Odsetek lub wykupu Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### 2.3.5 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami

Emitent, w oparciu o przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach, ustanowił dla Obligacji Zgromadzenie Obligatariuszy, które będzie funkcjonowało zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji. Ponieważ, Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy istnieje ryzyko, że poszczególny Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza. Ponadto, istnieje także ryzyko, że uchwały podjęte przez Zgromadzenie Obligatariuszy w zakresie zmiany Warunków Emisji będą sprzeczne z indywidualnym interesem Obligatariusza.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### 2.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 10.4 Warunków Emisji Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### 2.3.7 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligatariuszom przysługuje Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 10.3 Warunków Emisji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez Inwestora.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

### 2.3.8 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

Zgodnie z warunkami emisji Obligacje emitowane będą jako obligacje niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Oznacza to, że Emitent lub podmiot z Grupy nie obciążył swoich aktywów na rzecz Obligatariuszy. Ewentualne dochodzenie przez Obligatariuszy roszczeń wynikających z Obligacji będzie przebiegać wyłącznie na zasadach ogólnych w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, nie będą mieć zastosowanie przepisy o pierwszeństwie w zaspokojeniu roszczeń. Emitent dotychczas terminowo obsługiwał wszystkie zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji i nie doszło do opóźnień w wypłacie świadczeń związanych z obligacjami, choć nie można wykluczyć, że taka sytuacja nie zaistnieje w przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta lub podmiotów z Grupy byłaby znacząca.

### 2.3.9 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji

W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o zmianie Warunków Emisji, Inwestorom, którzy złożyli Zapis przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) Dni Robocze od dnia udostępnienia zmienionej wersji Warunków Emisji i nie dłuższym niż termin wskazany w stosownym zawiadomieniu. Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli nie będzie przysługiwać w przypadkach określonych w Warunkach Emisji, w szczególności uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu Oferty Obligacji.

Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

Istnieje ryzyko, że skorzystanie przez Emitenta z opisanego powyżej prawa do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji sprawi, że inwestycja w Obligacje straci na atrakcyjności dla Inwestora. Podjęcie przez Inwestora decyzji o odstąpieniu od zapisu w konsekwencji oznaczać będzie, że biorąc udział w ofercie Obligacji wstrzymał się on od dokonania alternatywnej inwestycji i jednocześnie nie nabył Obligacji, co potencjalnie skutkować może utratą przyszłych zysków.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca. Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

### 2.3.10 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Dlatego też, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca. Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

### 2.3.11 Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą

W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane zmiennej stopy procentowej. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego dla Obligacji emitowanych w PLN będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A. Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na Datę Memorandum GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, ulegną zmianie albo jeśli wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSF”) zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku KSF poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 r., finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dniu 6 grudnia 2024 r. KSF przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KSF podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową Obligacji może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 11.10 Warunków Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie jest w stanie jednoznacznie ocenić w jaki sposób zmiana wskaźnika WIBOR na wskaźnik alternatywny wpłynie na zmianę stopy procentowej emitowanych Obligacji. Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza.

## 2.4 Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji

### 2.4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

Na podstawie art. 16 ust. 1 Ustawy o Ofercie, w przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, w zakresie zaprzestania naruszania tych przepisów, Komisja Nadzoru Finansowego może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub (ii) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub (iii) opublikować na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Na podstawie art. 16 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia Emitent powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

Powyższe sankcje mogą być stosowane przez Komisję Nadzoru Finansowego wielokrotnie w związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku zastosowania sankcji, o których mowa powyżej, po rozpoczęciu Oferty Obligacji Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem czasowego zamrożenia środków wpłaconych tytułem opłacenia zapisu na Obligacje.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta lub podmiotów z Grupy nie byłaby znacząca.

### 2.4.2 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania oferty

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadkach opisanych w Memorandum Informacyjnym. Obligatariusze powinni liczyć się z ryzykiem, że Organizator Alternatywnego Systemu może podjąć decyzję o odmowie wprowadzenia Obligacji do obrotu, która uniemożliwi ich rejestrację w KDPW i tym samym emisja nie dojdzie do skutku.

Emitent zastrzegł sobie także prawo odwołania całości lub części Oferty na warunkach określonych w Memorandum.

W sytuacji odwołania lub niedojścia Oferty do skutku, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną im zwrócone bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki wpłacone przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligacje nie będą oprocentowane.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### 2.4.3 Ryzyko nieprzydzielenia (braku alokacji) Obligacji Inwestorowi

Inwestor zamierzający nabyć Obligacje jest zobowiązany złożyć zapis i opłacić Obligacje zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum. Za pełną wpłatę uznaje się wpłatę w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji, na jaką został złożony zapis i wartości nominalnej Obligacji, dokonaną zgodnie z zasadami określonymi

w Memorandum. Skutkiem nieprawidłowego złożenia zapisu lub nieopłacenia go zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum jest nieważność zapisu.

Dodatkowo, zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Memorandum. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Emitent wskazuje, że zwrot nadpłaconej części (w przypadku przydzielenia Inwestorowi jedynie części Obligacji objętych zapisem) albo wpłaconej całości (w przypadku nieprzydzielenia Inwestorowi żadnej Obligacji) ceny emisyjnej Obligacji nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

## 2.5 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst

### 2.5.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Obrót obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności kursu notowań Obligacji. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu wycena Obligacji może zatem różnić się od ich ceny emisyjnej.

Istnieje również ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na Datę Memorandum zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### 2.5.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (ii) i (iii) powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### 2.5.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w ASO, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

---

### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

---

#### 3.1 Emitent

Firma:	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 740 26 50
Strona internetowa:	gpm-vindexus.pl
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gpm-vindexus.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jan Kuchno – Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Emitenta uprawniony jest:

- jeżeli zarząd jest wieloosobowy - prezes zarządu samodzielnie, dwóch członków zarządu łącznie, członek zarządu łącznie z prokurentem, dwóch prokurentów łącznie;
- jeżeli zarząd jest jednoosobowy - członek zarządu samodzielnie.

#### Oświadczenie Emitenta

W imieniu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

---

**Jan Kuchno**

Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)

### 3.2 Podmiot świadczący usługę oferowania

#### Noble Securities S.A.

Firma:	Noble Securities S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Prosta 67, 00-838 Warszawa
Telefon:	+48 12 422 31 00
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl

Noble Securities S.A. jest odpowiedzialna za informacje zawarte w pkt 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3, Rozdziału 2 oraz w pkt. 4.16 Rozdziału 4 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:

Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu

Wojciech Gąsowski – Prokurent

#### Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

W imieniu Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, tj. informacje zawarte w pkt. 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3, Rozdziału 2 oraz w pkt. 4.16 Rozdziału 4 Memorandum Informacyjnego są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

---

**Dominik Ucieklak**

Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)

---

**Wojciech Gąsowski**

Prokurent

(podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym)

---

## 4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY

---

### 4.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

#### 4.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy pięćset) obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych każda i o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21 000 000zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych) złotych.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest zmienna w zależności od dnia złożenia zapisu i została określona zgodnie z pkt VI Memorandum.

Podstawę prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym stanowi (i) uchwała nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji; (ii) uchwała nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, (iii) uchwała nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii Y2. Treść Uchwały Emisyjnej zamieszczona została w Załączniku nr 7.4 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Obligacje nie będą miały formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w KDPW.

#### 4.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Stosownie do Warunków Emisji, Obligacje objęte niniejszym Memorandum Informacyjnym nie są uprzywilejowane.

Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń: (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu; (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek, (iii) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt 10.4.4. Warunków Emisji Obligacji.

Z obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia poza wymienionymi w pkt (i)-(iii) powyżej.

Obligacje emitowane na podstawie Memorandum nie są zabezpieczone.

##### 4.1.2.1 Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z Obligacji

Nie występują ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z Obligacji.

##### 4.1.2.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obligacjach

Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona. Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 - 8 oraz art. 8a ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie.

Jeżeli jednak Emitent nie spełnił w terminie przewidzianym w warunkach emisji świadczeń z tytułu wykupu obligacji albo spełnił je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z obligacji zostaje przywrócona po upływie tego terminu. W takiej sytuacji prawa z obligacji nie mogą zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst.

#### 4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem: a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Podstawę prawną emisji Obligacji stanowią:

- a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach,
- b) art. 37b Ustawy o Ofercie, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu emisji Obligacji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro, poprzez kierowanie Memorandum Informacyjnego do nieoznaczonych adresatów, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;
- c) uchwała nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;
- d) uchwała nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;
- e) uchwała nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję emisji obligacji serii Y2.

Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także, odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje Catalystr.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych jest Zarząd Emitenta. Zgoda na otwarcie programu emisji podejmowana jest przez Radę Nadzorczą Emitenta.

Treść powyższych uchwał Zarządu Emitenta została zamieszczona w załączniku 7.4 Memorandum Informacyjnego.

#### 4.3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

##### 4.3.1 Świadczenia z tytułu Obligacji

Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Obligacji i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

Obligatariuszom przysługiwać będzie prawo do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Wcześniejszy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w pkt. 4.8.3 Memorandum.

W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych, przy czym jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.

Świadczenia z Obligacji spełniane będą w złotych

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności.

Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 (dziesięciu) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z obligacji, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni, chyba że warunki emisji wskażą krótszy okres.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w przypadku likwidacji emitenta obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia.

Emitent nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum.

Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

### **4.3.2 Warunki wypłaty oprocentowania**

#### **4.3.2.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania**

- a) Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- b) Wysokość Marży jest równa 4,30 p.p. (cztery i 30/100 punktów procentowych);
- c) Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych. Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego). W przypadku, gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

- e) Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- f) Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:
- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR, który został wskazany przez Podmiot Wyznaczający jako wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR;
  - b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
  - c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
  - d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski.
- g) Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 4.3.2.1.g) kolejności od podpunktu a) do podpunktu d). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- h) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
  - b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
    - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
    - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
  - c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
    - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
    - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym, przy czym mediana różnic jest ustalana:
      - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
      - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

- i) Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 15.1 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- j) Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania, Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- k) W przypadku, gdy zgodnie z 4.3.2.1. e) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR (w tym odnoszące się do zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym) stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- l) Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- m) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.
- n) Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji danej serii za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- o) Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- p) Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).

#### 4.3.2.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

- a) Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- b) Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- c) 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 tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

- d) Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej części Kwoty Wykupu. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

#### 4.3.2.3 Termin wypłaty oprocentowania

- a) Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- b) Płatności Kwot Odsetek dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia w postaci Kwoty Odsetek jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

#### 4.3.2.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

- a) Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- b) Miejscem spełnienia świadczenia w postaci Kwoty Odsetek jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

#### 4.3.2.5 Wysokość Kwoty Odsetek

- a) Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

- „KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- „N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 6.2 Warunków Emisji
- „O” oznacza Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 11.1 Warunków Emisji
- „n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.
- b) Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

#### 4.3.2.6 Dni Płatności Odsetek, Okresy Odsetkowe

- a) Dla Obligacji ustalono następujące Okresy Odsetkowe

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	5 września 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	5 września 2025 r.	5 grudnia 2025 r.	91
3.	5 grudnia 2025 r.	5 marca 2026 r.	90
4.	5 marca 2026 r.	5 czerwca 2026 r.	92
5.	5 czerwca 2026 r.	5 września 2026 r.	92
6.	5 września 2026 r.	5 grudnia 2026 r.	91
7.	5 grudnia 2026 r.	5 marca 2027 r.	90
8.	5 marca 2027 r.	5 czerwca 2027 r.	92
9.	5 czerwca 2027 r.	5 września 2027 r.	92
10.	5 września 2027 r.	5 grudnia 2027 r.	91
11.	5 grudnia 2027 r.	5 marca 2028 r.	91
12.	5 marca 2028 r.	5 czerwca 2028 r.	92

- b) W przypadku Wcześniejszego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Wcześniejszego Wykupu wypłacane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

#### 4.3.3 Warunki wykupu Obligacji

Dniem Wykupu jest dzień 5 czerwca 2028 r.

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt 10.4.4. Warunków Emisji.

Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw przypadającego bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

Wypłata świadczeń z tytułu wykupu Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych wskazany przy składaniu zapisu lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

#### 4.3.4 Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych wskazany przy składaniu zapisu lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, odsetki od Obligacji nie podlegają kapitalizacji z Kwotą Wykupu.

#### **4.3.5 Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta**

Świadczenia z Obligacji będą realizowane w szczególności za pośrednictwem następujących podmiotów:

- a) Emitent – podmiot zobowiązany do spełnienia wszelkich świadczeń wynikających z Obligacji;
- b) Firma Inwestycyjna (lub inny podmiot) prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych – podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariuszy za obsługę przelewów środków z Obligacji, naliczanie, pobranie i odprowadzenie podatku od odsetek, wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych;
- c) Agent Płatniczy – podmiot odpowiedzialny za, czynności polegające na przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby realizacji takich wypłat;
- d) Agent Kalkulacyjny – podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;
- e) Agent Dokumentacyjny – podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych przez Emitenta zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach;
- f) Agent Techniczny - podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie NS;
- g) KDPW – podmiot odpowiedzialny za prowadzenie rozrachunku transakcji zawieranych na rynku regulowanym oraz w alternatywnym systemie obrotu, jak również prowadzenie centralnego depozytu papierów wartościowych. KDPW uczestniczy także w wykonywaniu i rozliczaniu uprawnień wynikających z Obligacji.

#### **4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto omówienie istotnych warunków zabezpieczenia**

Obligacje emitowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego nie są zabezpieczone.

#### 4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji z Obligacjami związane są następujące prawa:

- a) prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- b) prawo do udziału i podejmowania decyzji w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy;
- c) prawo do otrzymania informacji, o których mowa w pkt. 14 Warunków Emisji.

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza określonymi powyżej.

#### 4.6. Informacje o administratorze, ustanowionym w związku z emisją obligacji

Obligacje są niezabezpieczone. Emitent nie ustanowił żadnego zabezpieczenia Obligacji, wobec tego nie została zawarta umowa z administratorem zabezpieczeń, administratorem hipoteki ani administratorem zastawu.

#### 4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta

Obligacje nie będą uprzywilejowane w stosunku do innych zobowiązań Emitenta, a w związku z tym uprawnionym z tytułu Obligacji nie będzie przysługiwało pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzycielami Emitenta. Wierzytelności z Obligacji nie są także podporządkowane innym wierzytelnościom, jakie przysługują osobom trzecim w stosunku do Emitenta.

#### 4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta

##### Okresowa Amortyzacja

Emitent nie będzie zobowiązany do częściowego obligatoryjnego wykupu Obligacji (okresowa amortyzacja).

##### Natychmiastowy, wcześniejszy wykup Obligacji

W przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

Zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach, W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, o których mowa powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

##### 4.8.1 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

###### 4.8.1.1 Wcześniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, żądać wykupu posiadanych Obligacji.

- 4.8.1.2 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregokolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.
- 4.8.1.3 Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza:
- W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 10.3.2 Warunków Emisji Obligacji (**Przypadki Naruszenia**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji.
- 4.8.1.4 Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.1 - 10.2 Warunków Emisji niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.3 Warunków Emisji, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.
- 4.8.1.5 Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregokolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt 15.1 Warunków Emisji, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.
- 4.8.1.6 Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:
- (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały,
  - (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.
- 4.8.1.7 Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:
- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien być zawiadomiony o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 10.3.3 **Błąd! Nie można odnaleźć źródła odwołania.** Warunków Emisji, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**”);
  - b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego);
  - c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
    - liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,

- odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt 10.3.1 Warunków Emisji albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt 10.3.3 Warunków Emisji, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

#### 4.8.2 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

- 4.8.2.1 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 4.8.2.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.
- 4.8.2.3 W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
  - a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
  - b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
  - c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi
  - d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.
- 4.8.2.4 Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wypuk	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %
12	0,00%

#### 4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Emitent zakłada, że źródłem obsługi odsetek od Obligacji będą mogły być m.in. przepływy pieniężne z tytułu prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej.

Emitent nie wyklucza również, że środki na wykup obligacji będą pochodziły z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, Obligacji Wewnętrznych lub nowych emisji obligacji.

#### 4.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu

Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

#### 4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

#### 4.12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji

Nie dotyczy. Obligacje nie będą spłacane ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności.

#### 4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych

Szacowana wysokość kosztów przeprowadzenia emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 669.000 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100 złotych) dla emisji o wartości 21 000 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych).

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Obligacji składają się:

- a) prowizja za plasowanie w łącznej wysokości nie więcej niż 651 000 zł (słownie: sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych) oraz
- b) koszty sporządzenia dokumentacji emisyjnej 18 000 zł (słownie: osiemnaście tysięcy złotych).

#### 4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniżej przedstawione informacje oparte są wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów

wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność. Wprowadzone zmiany w przepisach prawa podatkowego mogą również obowiązywać z mocą wsteczną.

Zawarte w Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

Poniższe opisy nie obejmują specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadkach podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego, np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych.

### **Podatek dochodowy**

#### **Podatek dochodowy od osób fizycznych**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy PIT osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (tzw. „nieograniczony obowiązek podatkowy”).

Na podstawie zaś art. 3 ust. 2a Ustawy PIT osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (tzw. „ograniczony obowiązek podatkowy”).

Przepisy Ustawy PIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Ustawy PIT opodatkowaniu podlegają wszelkiego rodzaju dochody określone w tej ustawie, z wyjątkami w niej przewidzianymi. Dochodem ze źródła przychodów, jest nadwyżka sumy przychodów z tego źródła nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym, a jeżeli koszty uzyskania przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów. Zgodnie z art. 10 ust. 1 pkt 7 Ustawy PIT źródłami przychodów są kapitały pieniężne i prawa majątkowe, zaś na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 3, 3a oraz 6 Ustawy PIT za przychody z kapitałów pieniężnych uważa się: odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych; wykup przez emitenta obligacji, od których są należne świadczenia okresowe, przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (obligacji).

Na podstawie zaś przepisu art. 11a Ustawy PIT:

- Przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.
- Koszty poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.
- Kwoty uprawniające do odliczenia od dochodu, podstawy obliczenia podatku lub obniżenia podatku, wydatki oraz podatek, wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia wydatku lub zapłaty podatku.

Zgodnie z przepisami Ordynacji podatkowej:

- Podstawy opodatkowania, kwoty podatków zaokrągla się do pełnych złotych w ten sposób, że końcówki kwot wynoszące mniej niż 50 groszy pomija się, a końcówki kwot wynoszące 50 i więcej groszy podwyższa się do pełnych złotych,
- Jednakże podstawy opodatkowania, o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 1-3 Ustawy PIT ustawy (tj. między innymi dochody/przychody z odsetek, dyskonta od papierów wartościowych), oraz kwoty podatków od nich pobierane zaokrągla się do pełnych groszy w górę.

### **Odsetki, Dyskonto, Wykup przez Emitenta Obligacji, od których są należne świadczenia okresowe**

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu z odsetek i dyskonta od papierów wartościowych (obligacji) oraz od dochodu z wykupu przez emitenta obligacji, od których są należne świadczenia okresowe. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali).

Dyskonto zdefiniowano w art. 5a pkt 12 Ustawy PIT jako różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu papieru wartościowego przez emitenta a wydatkami poniesionymi na nabycie papieru wartościowego na rynku pierwotnym lub wtórnym, a w przypadku nabycia papieru wartościowego w drodze spadku lub darowizny - różnicę między kwotą uzyskaną z wykupu, a wydatkami poniesionymi przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tego papieru wartościowego. Kwota dyskonta jest zawsze przychodem z kapitałów pieniężnych.

Dochód z wykupu przez emitenta obligacji, od których należne są świadczenia okresowe określono w art. 24 ust. 24 Ustawy PIT następująco: „różnica między kwotą uzyskaną z wykupu obligacji wraz ze świadczeniami uzyskanymi za ostatni okres przed wykupem tych obligacji a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie tych obligacji na rynku pierwotnym lub wtórnym przez podatnika albo spadkodawcę, przy czym nie stanowią wydatków na objęcie lub nabycie obligacji kwoty odsetek zapłaconych przez podatnika lub jego spadkodawcę przy ich objęciu lub nabyciu, w części w jakiej odsetki te nie podlegają opodatkowaniu lub są zwolnione z podatku”. W konsekwencji zgodnie z nowym przepisem art. 30a ust. 1 pkt 2a Ustawy PIT, który ma zastosowanie do dochodów (przychodów) uzyskanych od 1 stycznia 2024 roku opodatkowaniu 19% zryczałtowanym podatkiem dochodowym podlegać będzie dochód stanowiący różnicę między sumą uzyskaną z wykupu oraz wartością świadczeń uzyskanych za ostatni okres przed wykupem a wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie obligacji rynku pierwotnym lub wtórnym, czyli podatek będzie płacony od faktycznie zrealizowanego zysku (dochód ten nie będzie podlegał kompensowaniu ze stratami z kapitałów pieniężnych).

Podstawa opodatkowania (przychód i koszt, dochód) oraz podatek wyrażone muszą być w złotych. W konsekwencji w przypadku emisji w walucie (np. Euro) zarówno w przypadku odsetek jak i dyskonta od obligacji oraz w sytuacji wykupu przez emitenta obligacji, od których należne są świadczenia okresowe celem wyliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego należy ustalić przychód (dochód/podstawę opodatkowania) w złotych i od kwoty w złotych naliczyć podatek, oczywiście uwzględniając przepisy Ordynacji podatkowej dotyczące zaokrąglania.

W tym względzie dla określenia przychodu i ewentualnie kosztu uzyskania przychodu należy dokonać przeliczenia z waluty obcej na złote. Przychód ustalany (przeliczany) jest po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu, zaś koszt po kursie średnim waluty obcej ogłaszanym przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu (wydatku).

Zryczałtowany 19% podatek dochodowy pobierany i rozliczany jest przez płatnika. Stosownie bowiem do art. 41 ust. 4 Ustawy PIT płatnicy (osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują świadczeń/wypłat) są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy PIT, a więc także z tytułu odsetek jak i dyskonta od obligacji oraz w sytuacji wykupu przez emitenta obligacji, od których należne są świadczenia okresowe.

Jednak jeśli wypłata dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych dla podatników, na których zapisane są papiery wartościowe będące podstawą dla dokonania wypłaty z tytułu odsetek jak i dyskonta od obligacji oraz w sytuacji wykupu przez emitenta obligacji, od których

należne są świadczenia okresowe, jak też dochody uzyskiwane są na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, to zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy PIT podmioty te są jako płatnicy zobowiązane są do poboru 19% zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonanych wypłat. Obowiązek ten dotyczy także podmiotów (płatników) niebędących polskimi rezydentami podatkowymi, w takim zakresie w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Natomiast zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy PIT, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2 i 2a, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego, co ma zastosowanie także do niebędących polskimi rezydentami podatkowymi w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Wskazania wymaga, że zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy PIT od dochodów (przychodów) z tytułu należności, o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2 oraz 2a, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o obrocie 19% zryczałtowany podatek dochodowy płatnik pobiera od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Na podstawie art. 45 ust. 3c Ustawy PIT podatnicy (określeni w art. 3 ust. 1 Ustawy PIT) są obowiązani wykazać w składanym przez nich rocznym zeznaniu podatkowym kwoty przychodu (dochodu) z odsetek, dyskonta od obligacji lub dochodu z wykupu przez emitenta obligacji, od których należne są świadczenia okresowe, jeśli obligacje zostały na rachunku zbiorczym i został pobrany podatek zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy PIT.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika wykonuje swoje zadania, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru (deklarację roczną o zryczałtowanym podatku dochodowym). Jednakże roczne deklaracje dotyczące podatku pobranego zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy PIT płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 10 Ustawy PIT, przesyłają do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania.

Jeżeli jednak podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, podatnik zobowiązany jest do samodzielnego rozliczenia podatku poprzez wykazanie go w zeznaniu rocznym składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy PIT.

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli osoba fizyczna nabyła obligacje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej i uzyskuje z nich przychody lub dochody (odsetki, dyskonto, dochody z wykupu przez emitenta)

w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Wówczas przychody (dochody) takie powinny zostać rozliczone w ramach źródła przychodów pozarolnicza działalność gospodarcza.

W przypadku nierezydentów zgodnie z art. 30a ust. 2 przepisy dotyczące zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych dotyczące poboru przez płatnika tego podatku stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

W przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych art. 30a ust. 1 pkt 2

i pkt 2a Ustawy PIT przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać 19% zryczałtowany podatek od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepis ten nie będzie stosowany, jeśli płatnik złoży oświadczenie wskazane w art. 41 ust. 15 Ustawy PIT lub uzyska opinię o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 41d ust. 1 Ustawy CIT.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota 2 mln zł wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

W przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i ust. 10 Ustawy PIT, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy PIT, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy PIT.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy PIT. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (1) podatnik, w tym podatnik, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu, (2) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Jednakże, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych zostało wyłączone stosowanie art. 41 ust. 12 Ustawy PIT do dokonywanych do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. wypłat świadczeń i należności w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy PIT.

Ponadto zgodnie z art. 41 ust. 24 ust. 2 Ustawy PIT płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta, w tym w przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 12 Ustawy PIT, od obligacji: (a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, (b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych – z wyłączeniem płatnika, o którym mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy PIT w zakresie dochodów (przychodów) uzyskanych przez podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy PIT (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Niepobranie podatku w przypadku, o którym mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy PIT, następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 21 ust. 1 pkt 130c Ustawy PIT, w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji.

Zgodnie zaś z art. 21 ust. 1 pkt 130c Ustawy PIT zwolnione z podatku są dochody osiągnięte przez podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy PIT (ograniczony obowiązek podatkowy), z odsetek lub dyskonta od obligacji: (a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, (b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych - chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy PIT płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek - na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika wykonuje swoje zadania, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. Jednakże w przypadku, gdy podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy PIT, płatnicy, o których mowa w art. 41 ust. 10 Ustawy PIT, przekazują kwotę tego podatku na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania.

Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy PIT, oraz urzędom skarbowym, przy pomocy których naczelnicy urzędów skarbowych właściwi w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonują swoje zadania, w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym - imienne informacje sporządzone według ustalonego wzoru.

### **Odpłatne zbycie obligacji**

Zgodnie z art. 30b ust. 1 pkt 1 Ustawy PIT od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (obligacji) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochód ustalany jest jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (obligacji), a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT. Zgodnie z tym przepisem, nie uważa się za koszt uzyskania przychodów wydatków na objęcie lub nabycie papierów wartościowych, wydatki takie są jednak kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych oraz z wykupu przez emitenta obligacji. Przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności papierów wartościowych.

W przypadku papierów wartościowych (obligacji) walutowych celem ustalenia dochodu i w konsekwencji podstawy opodatkowania oraz wysokości podatku należy dokonać przeliczenia z waluty na złote. W tym zakresie przychody z odpłatnego zbycia w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu, zaś koszty uzyskania przychodu poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.

Dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (obligacji) nie łączy się z dochodami z innych źródeł. Podatnik dokonuje samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu odpłatnego zbycia (sprzedaży) papierów wartościowych (obligacji), tj. rozliczenie dokonywane jest bez pośrednictwa płatnika. Jednakże, zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy PIT osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej są obowiązane sporządzić i przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika wykonuje swoje zadania, a w przypadku podatnika posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy, urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje o wysokości dochodu, w której wykazane będą przychody i koszty uzyskania przychodu związane z odpłatnym zbyciem (sprzedażą) papierów wartościowych (obligacji). Otrzymałą w terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym informację podatnik będzie zobowiązany uwzględnić w rozliczeniu rocznym składanym w terminie do 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, zgodnie z art. 45 ust. 1a Ustawy PIT.

Należy wskazać, że art. 9 ust. 6 Ustawy PIT określa, że przepis art. 9 ust. 3 tej ustawy określający zasady rozliczania strat, ma zastosowanie do strat: (1) z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) w spółce, udziałów w spółdzielni, papierów wartościowych, w tym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych na rynku regulowanym w ramach krótkiej sprzedaży, (2) z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, (3) z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych, (4) z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielni w zamian za wkład niepieniężny, (5) z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych.

Wskazane powyżej przepisy Ustawy PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej

z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego certyfikatem rezydencji.

W przypadku gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych (obligacji) następuje w ramach wykonywania działalności gospodarczej przez podatnika, to jest on zobowiązany rozliczyć odpłatne zbycie zgodnie z zasadami opodatkowania stosowanymi w prowadzonej działalności, stosowanie do z art. 30b ust. 4 Ustawy PIT.

Dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (obligacji) są uwzględniane przez podatnika w podstawie obliczenia daniny solidarnościowej (zgodnie z art. 30h Ustawy PIT). Deklaracja o wysokości daniny solidarnościowej składana jest w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie podlega wpłacie.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Zgodnie z art. 3 ust.1 Ustawy CIT podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (tzw. „nieograniczony obowiązek podatkowy”). Artykuł 3 ust. 2 Ustawy CIT stanowi, że podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. (tzw. „ograniczony obowiązek podatkowy”).

Na podstawie art. 7 Ustawy CIT przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów. W przypadkach, o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy CIT, przedmiotem opodatkowania jest przychód.

Dochodem ze źródła przychodów jest nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów.

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 6 Ustawy CIT za przychody z zysków kapitałowych uważa się przychody z papierów wartościowych oraz przychody ze zbycia papierów wartościowych.

Sytuacja ta nie dotyczy ubezpieczycieli, banków, podmiotów, o których mowa w art. 15c ust. 16 pkt 3, 4, 15 i 16 Ustawy CIT, instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 Prawa bankowego oraz podmiotów, o których mowa w art. 3 pkt 21 Ustawy o Obrocie, w przypadku których przychód tego rodzaju zalicza się do tzw. „przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych”.

Przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu. Koszty poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.

Stawka podatku dochodowego wynosi 19% i podlega on, co do zasady, samodzielnemu rozliczeniu przez podatnika w ramach odpowiedniego źródła przychodów (przychody z zysków kapitałowych lub przychody inne niż przychody z zysków kapitałowych). Roczne zeznanie o wysokości dochodu osiągniętego (straty poniesionej) w roku podatkowym składane jest przez podatnika do końca trzeciego miesiąca roku następnego.

### **Odsetki lub Dyskonto**

Przychody z odsetek i dyskonta podlegają rozliczeniu według tzw. „metody kasowej”, tj. w momencie ich otrzymania, gdyż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 2 Ustawy CIT do przychodów nie zalicza się kwot naliczonych, lecz nieotrzymanych odsetek od należności.

W przypadku odsetek i dyskonta od obligacji walutowych przychód będzie podlegał ustaleniu w złotych poprzez dokonanie przeliczenia przychodu w walucie według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu.

Podatek dochodowy z tytułu odsetek i dyskonta jest rozliczany według odpowiedniego źródła przychodów i stawki podatku w wysokości 19% samodzielnie przez podatnika oraz wykazywany w rocznym zeznaniu podatkowym.

W przypadku nierezydentów, tj. podatników określonych w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT, podatek dochodowy od przychodów tytułu odsetek wynosi 20% przychodu i jest rozliczany przez płatnika, z uwzględnieniem umów w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Ponadto przy spełnieniu wymogów określonych w art. 21 ust. 3 Ustawy CIT możliwe jest zwolnienie od podatku dochodowego odsetek wypłacanych na rzecz podmiotów powiązanych. Płatnicy zobowiązani są pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 Ustawy CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c Ustawy CIT w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten ma też zastosowanie do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody osiągnięte przez podatnika, o którym mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT, z odsetek lub dyskonta od obligacji: (a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, (b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych - chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązany z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Na podstawie art. 26 ust. 1a pkt 2 Ustawy CIT płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta, w tym w przypadku, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy CIT, od obligacji: (a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok, (b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych. Niepobranie podatku następuje pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego, o którym mowa w art. 28b ust. 15 Ustawy CIT, oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach zwolnienia, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy CIT, w stosunku do tych podmiotów powiązanych.

W przypadku, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych art. 21 ust. 1 Ustawy CIT przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2.000.000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać 20% zryczałtowany podatek od nadwyżki ponad kwotę 2.000.000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepis ten (art. 26 ust. 2e Ustawy CIT) nie będzie stosowany, jeśli płatnik złoży oświadczenie wskazane w art. 26 ust. 7a Ustawy CIT lub uzyska opinię o stosowaniu preferencji zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy CIT.

Jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota 2 mln zł wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy CIT. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (1) podatnik, w tym podatnik, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu, (2) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku.

Jednakże, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2022 r. w sprawie wyłączenia obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych zostało wyłączone stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy CIT do dokonywanych od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. wypłat świadczeń i należności w przypadkach, o których mowa w art. 26 ust. 2c Ustawy CIT.

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy CIT w przypadku gdy płatnik dokonuje wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 6 Ustawy CIT na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 Ustawy CIT (kraje lub terytoria stosujące szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.

Ponadto zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy CIT w przypadku gdy wypłata należności z tytułu określonego w art. 21 ust. 1 Ustawy CIT (odsetki i dyskonto) dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek w wysokości wynikającej z art. 21 ust. 1 Ustawy CIT od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 26 ust. 3 Ustawy CIT płatnicy przekazują kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania a w przypadku podatników wymienionych w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona na rachunek urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy CIT oraz urzędowi skarbowemu - informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku. Obowiązek przesłania tych informacji podatnikom oraz urzędowi skarbowemu nie powstaje w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. Płatnicy są obowiązani przesłać informację w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat. Informację sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku.

### **Odpłatne zbycie**

Dochód z odpłatnego zbycia obligacji podlega opodatkowaniu i samodzielnemu rozliczeniu przez podatnika w ramach odpowiedniego źródła przychodów (przychody z zysków kapitałowych lub przychody inne niż przychody z zysków kapitałowych), a stawka podatku wynosi 19%. Dochód ten wykazywany jest w rocznym zeznaniu podatkowym składanym przez podatnika do końca trzeciego miesiąca roku następującego.

W przypadku obligacji walutowych przychody w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania

przychodu, a koszty poniesione w walutach obcych przelicza się na złote według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień poniesienia kosztu.

Przychód z odpłatnego zbycia powinien odpowiadać wartości rynkowej, a koszty zyskania przychodu zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy CIT stanowią wydatki poniesione na nabycie lub objęcie papierów wartościowych (obligacji) i są potrącane w momencie odpłatnego zbycia.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona wg stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

Jeżeli umowa zawierana jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków darowizn jest pobierany i odprowadzany przez notariusza. Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika (art. 17a ust. 1 oraz art. 17a ust. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Stosownie do art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbów, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z Państw Członkowskich UE lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG, lub miał miejsce zamieszkania w Polsce lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

W przypadku darowizny w walucie obcej należy przyjąć do obliczania podstawy opodatkowania średni kurs waluty ogłaszany przez Narodowy Banku Polskiego na dzień powstania obowiązku podatkowego.

### **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany praw majątkowych, w tym praw majątkowych inkorporowanych w obligacjach, z wyjątkiem sytuacji, w której czynność cywilnoprawna jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jedna ze stron jest zwolniona od podatku od towarów i usług z tytułu dokonania tej czynności.

Czynności podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są: (i) prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz (ii) prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku, gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeżeli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Jednak zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, (iv) dokonywana poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, z zastrzeżeniem że prawa zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie, jest z tego podatku zwolniona.

Określając wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od czynności cywilnoprawnych należy odnieść się do średniego kursu waluty publikowanego przez Narodowy Bank Polski na dzień powstania obowiązku podatkowego.

### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie obliczył, wadliwie obliczył, nie pobrał podatku lub nie wpłacił go we właściwym terminie odpowiada za podatek niepobraný lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada całym swoim majątkiem. Jeżeli w postępowaniu podatkowym organ podatkowy stwierdzi brak wypełnienia obowiązków przez płatnika organ ten wydaje decyzję o odpowiedzialności podatkowej płatnika, w której określa wysokość należności z tytułu niepobranego lub pobranego, a niewpłaconego podatku.

Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika. Odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona, jeżeli:

- 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy PIT lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy CIT;
- 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy PIT lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy CIT;
- 3) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- 4) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej - stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- 5) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym;
- 6) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw

głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach;

Zgodnie z art. 30 § 5b Ordynacji podatkowej, w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 Ustawy PIT oraz art. 26 ust. 2c Ustawy CIT, jeżeli podatek nie został pobrany z uwagi na niewykonanie obowiązków określonych w art. 41 ust. 4da Ustawy PIT oraz art. 26 ust. 2ca Ustawy CIT lub z uwagi na niezgodność informacji przekazanej na podstawie tych przepisów z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi podmiot, który dokonał wypłaty za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze.

Na podstawie art. 30 § 5c Ordynacji podatkowej, w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 24 pkt 2 Ustawy PIT oraz art. 26 ust. 1aa pkt 2 Ustawy CIT, jeżeli złożone przez emitenta oświadczenie, o którym mowa w art. 41 ust. 24a Ustawy PIT oraz art. 26 ust. 1ae Ustawy CIT jest niezgodne z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi emitent.

#### **4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy**

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji oraz nie przewiduje zawarcia takich umów w odniesieniu do Obligacji w przyszłości.

#### **4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

##### **4.16.1 Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta**

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby prawne, jednostki organizacyjne nie będące osobami prawnymi, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych, jak również osoby fizyczne, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

W szczególności ze względu na ograniczenia prawne wynikające m.in. z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933) rezydenci amerykańscy (US Persons) oraz osoby przebywające na terenie USA nie są uprawnione do obejmowania Obligacji.

Rezydenci Iranu, Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej i Mjanmy (Birmy) nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchybienia w regulacjach w tych krajach dotyczące prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu.

W związku z art. 5f rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie, a także art. 1y rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, Oferta nie jest kierowana do:

- a) którychkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii,
- b) którychkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub którychkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Firma Inwestycyjna zastrzega sobie możliwość odmowy przyjęcia zapisu na Obligacje od podmiotów, co do których:

- a) zachodzą przewidziane przepisami prawa lub regulacjami wewnętrznymi przesłanki rozwiązania podmiotu,
- b) otwarto likwidację,
- c) ogłoszono upadłość obejmującą likwidację majątku.

#### 4.16.2 Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Harmonogram publicznej Oferty Obligacji:

14 maja 2025 r.	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
27 maja 2025 r. (godz. 23:59)	Termin zakończenia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
28 maja 2025 r.	Planowany Dzień Warunkowego Przydziału
5 czerwca 2025 r.	Planowany Dzień Emisji – dzień zapisania Obligacji na Rachunkach Obligacji

Wszystkie terminy realizacji Oferty mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem terminu związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje. Emitent w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną zastrzegają sobie w szczególności prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje.

Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na Obligacje może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i terminie związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje. Zmiana harmonogramu Oferty dotycząca zmiany planowanego Dnia Emisji oznacza odpowiednią zmianę terminu związania Inwestora złożonym zapisem na Obligacje.

Przekazanie informacji o zmianie któregośkolwiek z terminów Oferty, nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 37b ust. 9 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne. Zmiana harmonogramu Oferty nie uprawnia Inwestorów do złożenia oświadczenia woli w sprawie odstąpienia od zapisu.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony suplement w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami w treści Memorandum Informacyjnego, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed zakończeniem oferty Obligacji, rozliczenie emisji Obligacji zostanie dokonane nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia tego suplementu.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplementie do Memorandum Informacyjnego.

#### 4.16.3 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem; działanie przez pełnomocnika

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w terminach określonych w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 4.16.2 Memorandum Informacyjnego.

Zapisy na Obligacje mogą być składane:

- a) w formie pisemnej (na formularzach zapisu udostępnianych w miejscach przyjmowania zapisów), lub

b) w postaci elektronicznej (na zasadach określonych w wewnętrznych regulacjach Firmy Inwestycyjnej).

Inwestor jest uprawniony do złożenia więcej niż jednego zapisu na Obligacje.

Minimalna liczba Obligacji, na którą może zostać złożony zapis wynosi 10 (dziesięć) Obligacja. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji tj. 210 000 (dwieście dziesięć tysięcy) sztuk.

W przypadku Inwestorów niebędących Klientami Instytucjonalnymi zapisy na Obligacje przyjmowane będą wyłącznie od tych Inwestorów, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte Rachunki Papierów Wartościowych w Firmie Inwestycyjnej. Na Rachunku Papierów Wartościowych zostaną zaksięgowane i zablokowane środki pieniężne Inwestora wpłacone tytułem nabycia Obligacji.

Zapisy składane przez Klientów Instytucjonalnych przyjmowane będą przez Firmę Inwestycyjną, o ile na rzecz danego Klienta Instytucjonalnego Firma Inwestycyjna świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń. Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią zapisy odrębnych Inwestorów. Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Przy składaniu zapisu na Obligacje, Inwestor jest zobowiązany do wskazania pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia płatności. W sytuacji, gdy Inwestor nie wskaże pełnego numeru Rachunku Papierów Wartościowych lub właściwego Rachunku Zbiorczego do deponowania oraz dokładnej nazwy podmiotu prowadzącego ten rachunek na potrzeby rozliczenia nabycia Obligacji, takie Obligacje nie zostaną mu przydzielone.

Na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną zostaną zaksięgowane i zablokowane środki pieniężne Inwestora wpłacone tytułem nabycia Obligacji, z zastrzeżeniem zasad opłacenia zapisu na Obligacje przez Inwestorów będących Klientem Kwalifikowanym.

W przypadku złożenia zapisu w formie pisemnej, Inwestor podpisuje dwa egzemplarze formularza zapisu – jeden egzemplarz dla podmiotu przyjmującego zapis, a drugi dla Inwestora. Ponadto, Inwestor jest zobowiązany wypełnić i podpisać dokumenty, które są wymagane zgodnie z regulacjami Firmy Inwestycyjnej. Inwestor będący osobą fizyczną, składając zapis na Obligacje, winien okazać ważny dokument tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport), a pozostali Inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają status prawny oraz zasady reprezentacji Inwestora. Inwestor składając zapis na Obligacje jednocześnie oświadcza, że akceptuje warunki inwestycji w Obligacje, w tym postanowienia Memorandum Informacyjnego oraz Warunki Emisji. W przypadku złożenia zapisu na Obligacji w postaci elektronicznej, przyjęcie zapisu następuje zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Firmy Inwestycyjnej.

Inwestor jest związany złożonym zapisem do Dnia Emisji. Zapis przestaje wiązać Inwestora przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedośściu emisji Obligacji do skutku, a w przypadku dośściu emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone – od Dnia Emisji.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW zostaną one zdeponowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym wskazanym przez Inwestora przy składaniu zapisu.

### **Działanie przez pełnomocnika**

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach przewidzianych w regulacjach Firmy Inwestycyjnej.

Osoba działająca w charakterze pełnomocnika jest zobowiązana do przedstawienia w miejscu składania formularza służącego do zapisu na Obligacje, pełnomocnictwa sporządzonego w formie aktu notarialnego albo w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, albo udzielonego przez Inwestora w obecności osoby upoważnionej przez Firmę Inwestycyjną, albo w postaci oświadczenia podpisanego kwalifikowanym podpisem elektronicznym w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego, które musi zawierać:

- a) zakres udzielonego pełnomocnictwa;
- b) dane mocodawcy (Inwestora):
  - dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport), w przypadku paszportu – kod kraju, obywatelstwo;
  - dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych, o których mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego: nazwa, siedziba, numer NIP, numer właściwego rejestru, w którym jest wpisana dana osoba prawna;
- c) dane pełnomocnika:
  - dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres zameldowania, numer PESEL (lub data urodzenia w przypadku cudzoziemca), seria i numer dowodu tożsamości (dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej lub paszport), w przypadku paszportu – kod kraju, obywatelstwo;
  - dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych, o których mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego: nazwa, siedziba, numer NIP, numer właściwego rejestru, w którym jest wpisana dana osoba prawna;
- d) podpisy osób uprawnionych do reprezentowania mocodawcy.

Jeżeli pełnomocnictwo zostało sporządzone:

- a) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w języku innym niż język polski, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny, a następnie przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego;
- b) poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w języku polskim, to musi ono zostać uwierzytelnione przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny;
- c) na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, w języku innym niż język polski, to musi ono zostać przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

Jeżeli pełnomocnikiem jest osoba prawna bądź jednostka organizacyjna, o której mowa w art. 33<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego, w imieniu której działa osoba fizyczna nie wymieniona w treści wypisu z właściwego rejestru jako uprawniona do działania w jej imieniu, dodatkowo winna ona przedstawić właściwe pełnomocnictwo oraz dowód osobisty wydany w Rzeczypospolitej Polskiej bądź paszport.

Pełnomocnictwo będzie respektowane, jeżeli:

- a) zostało sporządzone we wskazanej powyżej formie;
- b) nie zostało odwołane lub jest nieodwołalne, jeżeli wynika to z treści stosunku prawnego będącego podstawą jego udzielenia;
- c) nie wygasło na skutek upływu czasu lub śmierci mocodawcy.

Firma Inwestycyjna może zaakceptować treść i formę pełnomocnictwa jako dopuszczalną na potrzeby złożenia zapisu na Obligacje, nawet jeśli nie zostały spełnione powyższe wymogi. Pełnomocnik może udzielić dalszych pełnomocnictw, jeżeli takie uprawnienie wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa. Jedna osoba może być pełnomocnikiem wielu mocodawców. Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji, a także z innymi przepisami ograniczającymi im nabywanie Obligacji.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Firmy Inwestycyjnej.

#### **4.16.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Inwestor niebędący Klientem Instytucjonalnym, który zamierza nabyć Obligacje zobowiązany jest dokonać wpłaty w kwocie stanowiącej sumę iloczynu ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, na którą składa zapis, w taki sposób, aby środki w pełnej wysokości znajdowały się na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną najpóźniej w chwili składania takiego zapisu.

Zapis składany przez Klienta Instytucjonalnego powinien być opłacony:

- a) w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Klientowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną i ceny emisyjnej, poprzez: (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Klienta Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW nabycia przez Klienta Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o przydziale doręczony Klientowi Instytucjonalnemu przez Firmę Inwestycyjną w imieniu Emitenta; lub
- b) w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ceny emisyjnej, najpóźniej w chwili składania zapisu na Obligacje danej serii poprzez zdeponowanie odpowiedniej kwoty środków pieniężnych na rachunku pieniężnym przypisanym do Rachunku Papierów Wartościowych należącego do Inwestora, prowadzonym przez Firmę Inwestycyjną lub w formie przelewu na wskazany przez Firmę Inwestycyjną rachunek bankowy.

#### **Skutki prawne niedokonania wpłaty na Obligacje w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Skutkiem prawnym nieopłacenia zapisu na Obligacje w sposób i terminie określonym w Memorandum Informacyjnym będzie nieważność zapisu na Obligacje.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Obligacje, tj. wpłaty kwoty mniejszej niż iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, na którą składa zapis dany Inwestor, Firma Inwestycyjna może uznać, iż zapis został skutecznie złożony, z zastrzeżeniem, że podstawą dokonania alokacji i rozrachunku Obligacji w systemie KDPW będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji.

Zapis na Obligacje powinien być skutecznie złożony i opłacony w terminie przewidzianym w Memorandum, tj. złożenie prawidłowego zapisu na Obligacje powinno zakończyć się najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem możliwości zmiany harmonogramu Oferty. Inwestor ponosi ryzyko, że zakończenie składania przez niego zapisu na Obligacje nastąpi po terminie przewidzianym w harmonogramie. Powyższa sytuacja może mieć miejsce z w szczególności w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Obligacje, gdy z przyczyn technicznych, pomimo rozpoczęcia procesu składania zapisu na Obligacje w terminie przewidzianym w harmonogramie, uniemożliwione byłoby dokończenie tego procesu w tym dniu. Zapis złożony po terminie przewidzianym w Memorandum będzie nieważny.

Za okres pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem Emisji (także w przypadku decyzji Emitenta o zmianie harmonogramu Oferty) Inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków.

Nabycie Obligacji danej serii nastąpi w wyniku rejestracji Obligacji w KDPW dokonanej zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku. Rejestracja Obligacji zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW będzie mogła nastąpić pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez GPW stosownej uchwały w sprawie wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

#### **4.16.5 Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Obligacje zostanie udostępniony do publicznej wiadomości suplement w związku z nowym znaczącym czynnikiem, istotnymi błędami lub istotnymi niedokładnościami w treści Memorandum Informacyjnego, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed zakończeniem oferty Obligacji, Dzień Emisji nastąpi nie wcześniej niż 3 (trzeciego) Dnia Roboczego po dniu udostępnienia do publicznej wiadomości tego suplementu.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplementie do Memorandum Informacyjnego.

Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone zgodnie z wewnętrznymi zasadami Firmy Inwestycyjnej, w tym w szczególności w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych.

#### **4.16.6 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Emitent dokona przydziału Obligacji w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w pkt. 4.16.2 Memorandum Informacyjnego.

Na potrzeby dokonania przydziału Obligacji, zapisy złożone przez tego samego Inwestora nie będą sumowane. Podstawą dokonania przydziału będzie liczba Obligacji wskazana przez Inwestora odrębnie w każdym ze złożonych zapisów.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Obligacje, tj. wpłaty kwoty mniejszej niż iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, na którą składa zapis dany Inwestor, Firma Inwestycyjna może uznać, iż zapis został skutecznie złożony, z zastrzeżeniem, że podstawą dokonania alokacji będzie liczba Obligacji, za które została dokonana wpłata oraz z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji. Obligacje nie będą przydzielane kilku Inwestorom łącznie.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje, zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie subskrypcji zapisami na Obligacje, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja zapisy Inwestorów będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej. Liczba alokowanych Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Obligacje zostaną alokowane Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu alokacji zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje z uwagi na złożenie zapisów opiewających na takie same liczby Obligacji, Obligacje takie zostaną alokowane Inwestorom, którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji w drodze losowania.

#### **4.16.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek bankowy wskazany przy składaniu zapisu lub na rachunek pieniężny przy Rachunku Papierów Wartościowych

prowadzony przez Firmę Inwestycyjną. Zwrot środków, tj. zlecenie przelewów bankowych na rachunki bankowe Inwestorów lub odblokowanie środków na rachunkach pieniężnych służących do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych prowadzonych przez Firmę Inwestycyjną, nastąpi niezwłocznie po przekazaniu informacji o niedożyciu emisji do skutku.

W przypadku dojścia emisji do skutku lecz alokowania Obligacji w liczbie mniejszej niż objęta zapisem, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek pieniężny przy Rachunku Papierów Wartościowych wskazany przy składaniu zapisu. Zwrot środków, tj. zlecenie przelewów bankowych na rachunki bankowe Inwestorów lub odblokowanie środków na rachunkach pieniężnych służących do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Warunkowego Przydziału.

Zwrot środków nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

#### **4.16.8 Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Odmowa przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzenia Obligacji do obrotu uniemożliwi ich rejestrację w KDPW i tym samym emisja Obligacji nie dojdzie do skutku.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie rozpoczęcia Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

Emitent może podjąć przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od Inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Obligacje od Inwestorów do Dnia Przydziału Obligacji, Emitent – w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną – może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- a) nagła zmiana w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta;
- b) nagła zmiana w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- c) nagła zmiana sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem Oferty, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny wpływ na działalność Emitenta;
- d) wystąpienie innych nieprzewidywalnych okoliczności powodujących, że przeprowadzenie Oferty i przydzielenie Obligacji byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

#### **4.16.9 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedożyciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.**

W przypadku dojścia lub niedożycia emisji Obligacji do skutku oraz odstąpienia lub odwołania Oferty, Emitent niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Emisji, poinformuje o tym Inwestorów w ten sam sposób, w jaki zostało im udostępnione Memorandum.

Zwrot środków wpłaconych tytułem nabycia Obligacji zostanie dokonany w sposób i w terminach określonych w pkt.4.16.7 Memorandum.

**4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.**

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie Obligacje, maksymalna wartość wpływów brutto Emitenta z tytułu Oferty wyniesie 21 000 000 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych 00/100), przy uwzględnieniu szacowanych kosztów Oferty w wysokości 669.000 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100), szacowane wpływy netto Emitenta z tytułu Oferty wyniosą 20 331 000 zł (dwadzieścia milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy złotych 00/100).

Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy oraz refinansowanie zadłużenia, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek oraz w celu świadczenia innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

Emitent nie przewiduje zmiany celów w ramach niniejszej emisji Obligacji.

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej

Nazwa (firma):	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (022) 740 26 50
Strona internetowa:	GPM-VINDEXUS.PL
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kontakt@gpm-vindexus.pl">kontakt@gpm-vindexus.pl</a>
REGON:	550386189
NIP:	5261022345

### 5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

### 5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

### 5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

W dniu 30 października 2001 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000057576. Aktualnie akta rejestrowe Emitenta prowadzi Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent jest podmiotem, którego utworzenie nie wymagało uzyskania zezwolenia.

### 5.5 Krótki opis historii Emitenta

1991 r.	Utworzenie spółki „Unipetrol” Sp. z o.o.
1994 r.	Zmiana firmy Emitenta na „Vindex” Sp.zo.o., a następnie na „Vindexus” Sp. z o.o.
1995 r.	Rozpoczęcie działalności na rynku zarządzania wierzytelnościami Wysłanie pierwszego pozwu o zapłatę
1998 r.	Zmiana firmy Emitenta na Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Sp. z o.o., a następnie przekształcenie formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

2000 r.	Uruchomienie systemu zarządzania wierzytelnościami GPM 2000
2001 r.	Wpisanie spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego
2002 r.	Zakup pierwszego większego portfela wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ok. 1,7 mln zł
2006 r.	Przychód roczny spółki z działalności operacyjnej po raz pierwszy przekroczył 10 mln zł
2007 r.	Zgoda KNF na utworzenie GPM Vindexus Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego FIZ Opracowanie nowego informatycznego systemu zarządzania wierzytelnościami GPM 2007
2008 r.	Zawarcie przez spółkę Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. umowy dotyczącej obsługi sekurytyzowanych wierzytelności z GPM Vindexus NSFIZ oraz przyjęcie do obsługi od GPM Vindexus NSFIZ pierwszego pakietu wierzytelności sekurytyzowanych
2009 r.	Debiut akcji spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
2010 r.	Zawarcie umowy z Krajowym Rejestrem Długów, umożliwiającej wpisywanie klientów zadłużonych do Biura Informacji Gospodarczej Przyjęcie do obsługi od GPM Vindexus NSFIZ pakietu wierzytelności sekurytyzowanych o wartości nominalnej 125 mln zł
2011 r.	KNF udzieliła GPM Vindexus S.A. zezwolenia na zarządzanie wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych
2013 r.	Zawarcie przez spółkę umowy na obsługę sekurytyzowanych wierzytelności z Future NSFIZ oraz przyjęcie do obsługi pakietu o wartości nominalnej ponad 136 mln zł nabytych przez Future NSFIZ
2014 r.	Debiut obligacji spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. na rynku Catalyst
2016 r.	Przyjęcie do obsługi pakietu sekurytyzowanych wierzytelności bankowych o wartości nominalnej blisko pół miliarda zł nabytych przez GPM Vindexus NSFIZ
2020 r.	Objęcie większościowych pakietów akcji oraz przejęcie kontroli nad spółkami Fingo Capital S.A. oraz Fiz-Bud Sp. z o.o. Jubileusz 25-lecia istnienia Emitenta
2022 r.	Realizacja projektów nieruchomościowych (oddanie do użytkowania biur przy ul. Kordeckiego w Warszawie)

Źródło: Emitent

## 5.6 Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 1 170 tys. zł. Kapitał zakładowy tworzy 11 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii ( tj. B, C,

D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M) zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony w drodze emisji nowych akcji jak również poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Kapitał zakładowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

Poza kapitałem zakładowym Emitent może tworzyć inne kapitały zapasowe i rezerwowe, a także inne fundusze na pokrycie szczególnych strat lub wydatków.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji akcji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, pomniejszonej o koszty emisji.

Akcje własne wykazywane są w cenie nabycia.

Pozostałe kapitały - zawierają w innych dochodach całkowitych wynikające z wyceny aktywów i zobowiązań w wartości godziwej, pomniejszonych o skutki podatkowe np. wycena programu motywacyjnego dla pracowników.

Zyski zatrzymane zawierają:

- kapitał zapasowy powstały w wyniku podziału zysków netto wypracowanych w okresach ubiegłych;
- fundusz rezerwowy na wypłatę dywidendy z podziału zysku wypracowanego w latach wcześniejszych;
- niepodzielony wynik finansowy, w którym ujmowane są korekty błędów podstawowych, skutki zmian polityki rachunkowości lub wyniki, które nie zostały poddane podziałowi przez organy zatwierdzające;
- wynik finansowy netto okresu sprawozdawczego.

Wartość kapitału własnego Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 257 484 tys. zł i składała się z następujących pozycji:

L.p.	Składnik kapitału własnego	Wartość (w tys. zł)
1.	Kapitał (fundusz) zakładowy o wartości	1 170
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy o wartości	7 302
3.	Akcje własne	(4 244)
4.	Pozostałe składniki kapitałów	8 778
5.	Zyski zatrzymane, w tym:	244 478
5.1	Wynik okresu bieżącego	26 980

Źródło: Emitent, Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta za 2024 r.

## 5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 5.8 Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum: (i) akcje Emitenta są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW, (ii) obligacje na okaziciela Emitenta serii O2 o wartości nominalnej 21,75 mln zł, P2 o wartości nominalnej 18,25 mln zł oraz T2 o wartości nominalnej 10 mln zł są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**5.9 Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym**

Emitent ani emitowane przez niego papiery wartościowe nie posiadają przyznanego ratingu.

**5.10 Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta**

Wobec Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, likwidacyjne, ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

**5.11 Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań**

Wobec Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, przed organami administracji publicznej żadne postępowania, które mogły mieć lub miały, albo mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

Wobec Emitenta nie toczą się, ani nie toczyły się w okresie ostatnich 12 miesięcy, żadne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo też mogą mieć istotny wpływ na jego sytuację finansową.

**5.12 Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania finansowe mające istotny wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową:

Obligacje na okaziciela serii	Wartość nominalna (w tys. zł)	Oprocentowanie	Baza	Marża	Termin wykupu
B2 **	1 048	Zmienne	WIBOR6M	6,45%	06.05.2025
H2	6 850	Zmienne	WIBOR6M	5,50%	30.06.2025
I2 *	8 000	Stale	-	10,50%	30.07.2028
O2 *	21 750	Zmienne	WIBOR3M	6,00%	19.01.2027
P2 *	18 250	Zmienne	WIBOR3M	5,40%	26.03.2027
Q2 *	2 500	Stale	-	10,90%	28.05.2026
R2	1 000	Stale	-	11,00%	10.06.2026
S2	2 000	Stale	-	11,00%	22.06.2026
T2	10 000	Zmienne	WIBOR3M	4,90%	15.07.2027

U2 *	4 000	Stale	-	10,30%	03.07.2026
W2 *	7 000	Stale	-	10,50%	30.07.2028
X2 *	30 000	Zmienne	WIBOR6M	5,60%	06.12.2029
<b>Razem</b>	<b>112 398</b>				

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta oraz Grupy na dzień 31.12.2024r., \* obligacje posiadają okresową amortyzację. \*\* obligacje zostały w terminie wykupione przez Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji wyniosły ok. 112,4 mln zł. Emitent zawarł porozumienia z obligatariuszami: dla serii Q2, od 28 maja 2025r. oprocentowanie wynosi 10,75% (było 10,90%), a od 3 lipca 2025 oprocentowanie dla obligacji serii U2 wynosi 10% (było 10,30%).

Emisje obligacji serii B2 oraz H2 są zabezpieczone przez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy: GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności oraz Future NFIZ Wierzytelności. Emitent oraz podmioty z Grupy korzystają w swojej działalności z emisji obligacji jako podstawowej formy pozyskiwania kapitału na działalność operacyjną. Dystrybucja środków pomiędzy Emitentem a funduszami z Grupy następuje poprzez objęcie przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez w/w fundusze.

Emitent zakłada, że źródłem spłaty Obligacji będzie działalność operacyjna wykonywana przez Emitenta. Warunki Emisji Obligacji przewidują również możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości. Emitent nie wyklucza również, że środki na wykup wyżej wymienionych obligacji będą pochodziły z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych, pożyczek wewnątrzgrupowych, umorzenia certyfikatów inwestycyjnych funduszy sekurytyzacyjnych lub nowych emisji obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania o charakterze finansowym:

Bank	Produkt	Kwota przyznana (w tys. zł)	Waluta	Saldo na dzień 30.09.2023r. (w tys. zł)	Termin spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	0	30.03.2026
<b>Razem</b>		<b>3 000</b>		<b>0</b>	

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 31.12.2024 r.

Całkowita wartość zobowiązań finansowych Emitenta, na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 112,4 mln zł zarówno dla jednostkowego jak i dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

Obligatariusze oraz inwestorzy mają możliwość monitorowania bieżącego stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych po wejściu na, prowadzoną przez KDPW, stronę internetową Rejestru Zobowiązań Emitentów. Rejestr zobowiązań dostępny jest pod adresem: <https://rze.info/>.

### 5.13 Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum informacyjnym

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, w okresie objętym jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2024 r. , nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, które byłyby istotne dla ich oceny.

#### 5.14 Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym memorandum informacyjnym

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, po sporządzeniu jednostkowych skonsolidowanych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2024 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- i. nabycie w dniu 24 stycznia 2025 r. 9000 udziałów w Fud Service sp. z o.o. (posiadany przez Emitenta udział w kapitale zakładowym wynosi 20,11%),
- ii. nabycie w dniu 3 lutego 2025 r. 400 udziałów w Fud Technologies sp. z o.o. (posiadany przez Emitenta udział w kapitale zakładowym wynosi 20,15%),
- iii. nabycie w dniach 27 – 28 lutego 2005r. przez Emitenta łącznie 100 tys. akcji własnych
- iv. zawarcie aneksu z PKO BP S.A. do umowy kredytu w rachunku bieżącym zmieniającego termin spłaty na 30 marca 2026r.
- v. wykup obligacji serii B2 w dniu 6 maja 2025r.

#### 5.15 Prognozy wyników finansowych

Nie dotyczy. Emitent ani podmioty z Grupy nie sporządzały prognoz wyników finansowych.

W wykonaniu obowiązków wynikających z Ustawy o Obligacjach, Emitent sporządził i udostępnił wyłącznie prognozy dotyczące kształtowania się zobowiązań finansowych, tj. w związku z art. 35 ust. 1a Ustawy o Obligacjach, Emitent opublikował na stronie internetowej Emitenta: <https://www.gpm-vindexus.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny>, prognozę kształtowania się zobowiązań finansowych, w tym wskazał szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz szacowaną strukturę finansowania rozumianą jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta i Grupy Emitenta według stanu na 31 grudnia 2025 r.

Emitent	31-12-2025 (w mln PLN)	Udział w pasywach
Kredyty i pożyczki	3	0,71%
Obligacje	96	22,88%
Leasing	0	0%
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>99</b>	<b>23,59%</b>

Źródło: Emitent.

Grupa Kapitałowa	31-12-2025 (w mln PLN)	Udział w pasywach
Kredyty i pożyczki	3	0,72%
Obligacje	96	23,00%
Leasing	0	0%

Zobowiązania finansowe razem	99	23,00%
------------------------------	----	--------

Źródło: Emitent.

Do czasu całkowitego wykupu obligacji Emitent jest obowiązany publikować na stronie internetowej Emitenta, najpóźniej w ostatnim dniu każdego kolejnego roku obrotowego, informacje dotyczące prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta, o których mowa w art. 35 ust. 1a Ustawy o obligacjach.

### 5.16 Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta

Zgodnie z § 17 Statutu Zarząd Emitenta Zarząd składa się z jednej do czterech osób, Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu, kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Zarząd Emitenta jest 3-osobowy i składa się z Prezesa Zarządu – Pana Jana Kuchno oraz Członków Zarządu - Pana Artura Zdunka oraz Pana Andrzeja Jankowskiego.

Jan Kuchno	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	kadencja od dnia 12 kwietnia 2025 r. do dnia 12 kwietnia 2028 r.
Wiek	67 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Dyrektor Generalny
Wykształcenie	Wyższe, Politechnika Warszawska – studia magisterskie SGH – studia podyplomowe
Kariera zawodowa	2003-2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w GPM Vindexus S.A. 2013-2022 – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. 2009-2011 – Członek Rady Nadzorczej w Instalexport S.A. 2008-2010 – Członek Rady Nadzorczej w Master Finance S.A. 2005-2014 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Eksportu Geodezji i Kartografii Geokart Sp. z o.o. 2004-2011 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Przemysłowo-Handlowym Nida Sp. z o.o. 2004-2010 – Członek Rady Nadzorczej w Centrum Wspomagania Rolnictwa Agri Trading Sp. z o.o.

	<p>2006-2007 – Członek Rady Nadzorczej w Wytwórni Mas Bitumicznych – PRD Koszalin Sp. z o.o.</p> <p>2005-2008 – Członek Zarządu w Agencji Inwestycyjnej Maxi Sp. z o.o.</p> <p>2003-2007 – Członek Rady Nadzorczej w PRD Koszalin S.A.</p> <p>2006 – Członek Rady Nadzorczej w Eskord S.A.</p> <p>1995-2002 – Prezes Zarządu w GPM Vindexus S.A.</p>
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	<p>Prezes Zarządu w latach 1995-2002</p> <p>Przewodniczący Rady Nadzorczej w latach 2003-2016</p>
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mebis TFI S.A. – Członek Rady Nadzorczej, obecnie nie pełni funkcji</li> <li>• Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – współnik posiadający 73.9 % udziałów</li> <li>• Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – współnik, pośrednio – 100% udziałów posiada Agencja Inwestycyjna Estro sp. z o.o.</li> <li>• Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k. – współnik, pośrednio – 50% udziałów posiada AI Estro sp. z o.o.</li> <li>• Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy sp. k. – współnik, pośrednio – 50% udziałów posiada AI Estro sp. z o.o.</li> </ul>	
<p>Pan Jan Kuchno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Jan Kuchno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Jan Kuchno nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Jan Kuchno nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Jana Kuchno funkcji Prezesa Zarządu Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Jan Kuchno nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

<b>Artur Zdunek</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Zarządu
<b>Termin upływu kadencji</b>	kadencja od dnia 12 kwietnia 2025 r. do dnia 12 kwietnia 2028 r.
<b>Wiek</b>	52 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Zastępca Dyrektora Generalnego
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie, Akademia Leona Koźmińskiego – studia MBA
<b>Kariera zawodowa</b>	2018-2019 – Dyrektor Generalny w GPM Vindexus S.A. 2016-2017 – Zastępca Dyrektora Generalnego w GPM Vindexus S.A. 2010-2017 – Prezes Zarządu w Adimo Egze S.A. 2008-2019 – Prokurent w GPM Vindexus S.A. 2006-2016 – Dyrektor ds. Prawnych w GPM Vindexus S.A. 2002-2006 – Kierownik Działu Windykacji w GPM Vindexus S.A. 1999-2002 – Specjalista w Dziale Windykacji w GPM Vindexus S.A. 1997-1999 – Przedstawiciel Handlowy w Optopl Sp. z o.o.
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	2018-2019 – Dyrektor Generalny w GPM Vindexus S.A. 2016-2017 – Zastępca Dyrektora Generalnego w GPM Vindexus S.A. 2008-2019 – Prokurent w GPM Vindexus S.A. 2006-2016 – Dyrektor ds. Prawnych w GPM Vindexus S.A. 2002-2006 – Kierownik Działu Windykacji w GPM Vindexus S.A. 1999-2002 – Specjalista w Dziale Windykacji w GPM Vindexus S.A.
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:	

- Fingo Capital S.A., członek rady nadzorczej od 2020 do chwili obecnej
- Master Finance S.A., członek rady nadzorczej od 2011 do 2022

Pan Artur Zdunek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Artur Zdunek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Artur Zdunek nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Artur Zdunek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W związku z pełnieniem przez Pana Artura Zdunka funkcji Członka Zarządu Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.

W stosunku do Pana Artura Zdunka nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.

<b>Andrzej Jankowski</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Zarządu
<b>Termin upływu kadencji</b>	kadencja od dnia 12 kwietnia 2025 r. do dnia 12 kwietnia 2028 r.
<b>Wiek</b>	51 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Zastępca Dyrektora ds. nadzoru właścicielskiego od listopada 2017
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, dr biochemii Uniwersytetu Toronto
<b>Kariera zawodowa</b>	04.2014-obecnie – Prezes Zarządu w Fingo Capital SA, Warszawa 04.2014-obecnie – Prokurent i Menedżer ds. Operacji w Mebis TFI, Warszawa 11.2017-obecnie – Kierownik Biura Nadzoru Właścicielskiego w GPM Vindexus, Warszawa 05.2014-10.2017 – Analityk Biznesowy w GPM Vindexus, Warszawa

	<p>02.2017-03.2014 – Konsultant w Mississauga, Kanada</p> <p>12.2007-02.2013 – Menedżer Projektów i Procesów w ObjectNova Inc., Toronto, Kanada</p> <p>2004-10.2007 – Naukowiec i Współzałożyciel w YYZ Pharmatech Inc., Toronto, Kanada</p> <p>2004-2006 – Wykładowca i współpromotor pracy naukowej w Ryerson University, Toronto, Kanada</p> <p>2002-2004 – Stażysta Laboratorium i Menedżer Projektów w Synx Pharma Inc., Toronto, Kanada</p> <p>1997-2003 – Doktorant na Wydziale Biologii Komórki w Hospital for Sick Children na Uniwersytecie w Toronto, Kanada</p>
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	05.2014-10.2017 – Analityk Biznesowy w GPM Vindexus, Warszawa
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prezes Zarządu w Fingo Capital S.A. od kwietnia 2014 r.</li> </ul>	
<p>Pan Andrzej Jankowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Andrzej Jankowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Andrzej Jankowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Andrzej Jankowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Andrzeja Jankowskiego funkcji Członka Zarządu Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Andrzeja Jankowskiego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta jest 8-osobowa i składa się z: Piotra Kuchno, Sławomira Trojanowskiego, Daniela Dębeckiego, Piotra Zięby, Julii Kuchno, Zbigniewa Sadeckiego, Travis Currita, Zuzanny Zimońskiej.

<b>Piotr Kuchno</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	43 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie (Radca Prawny) SGH – studia magisterskie Radca prawny
<b>Kariera zawodowa</b>	09.2009-obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. 09.2011-obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. 07.2015-05.2016 – Sekretarz Rady Nadzorczej w Energomontaż-Północ Gdynia S.A. 10.2010-09.2011 – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. 07.2010-05.2012 – Członek Rady Nadzorczej w Master Finance S.A. 04.2008-02.2010 – Członek Rady Nadzorczej w Norblin S.A. 09.2006-03.2007 – Członek Rady Nadzorczej w Wytwórni Mas Bitumicznych – PRD Koszalin Sp. z o.o. 03.2004-10.2006 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Robót Drogowych – Koszalin S.A.
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Przewodniczący Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. od września 2009 r.</li> <li>• Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. od września 2011 r.</li> <li>• Komplementariusz w Kancelarii Prawnej Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom.</li> </ul>	
<p>Pan Piotr Kuchno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	

Pan Piotr Kuchno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Piotr Kuchno nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Piotr Kuchno nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

W związku z pełnieniem przez Pana Piotra Kuchno funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.

W stosunku do Pana Piotra Kuchno nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.

<b>Julia Kuchno</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Sekretarz Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	31 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wysztalcenie</b>	Wyższe, Szkoła Główna Handlowa – studia magisterskie i doktoranckie
<b>Kariera zawodowa</b>	2021-2022 – Zastępca Kierownika Działu Analiz i Wycen w GPM Vindexus S.A. 2019-2021 – Młodszy specjalista ds. Controllingu w GPM Vindexus S.A. 2016 - obecnie – Członek Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. 2022 - obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. 2017-2020 – Członek Rady Nadzorczej FUD Finance S.A. 2018 – 2019 - Członek Rady Nadzorczej Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.

<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2019 – 2021 – Młodszy specjalista ds. Controllingu w GPM Vindexus S.A.</li> <li>• 2016 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o.</li> <li>• 2022 – obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A.</li> <li>• 2017 – 2020 – Członek Rady Nadzorczej FUD Finance S.A.</li> <li>• 2018 – 2019 – Członek Rady Nadzorczej Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.</li> </ul>	
<p>Pani Julia Kuchno nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pani Julia Kuchno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pani Julia Kuchno nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pani Julia Kuchno nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Panią Julię Kuchno funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pani Julii Kuchno nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

<b>Travis Currit</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	41 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wysztalcenie</b>	Wyższe, University of Washington

	Collegium Humanum Szkoła Główna Menadżerska – Studia MBA
<b>Kariera zawodowa</b>	09.2022-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. 07.2022-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Fiz-Bud Sp. z o.o. 05.2021-obecnie – Senior Narrative Designer w 11bit Studios S.A. 03.2018-04.2021 – English Writer w Techland Sp. z o.o. 04.2013-03.2018 – Senior Adaptation Specialist w CD Projekt Red S.A.
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. od września 2022 r.</li> <li>• Członek Rady Nadzorczej w Fiz-Bud Sp. z o.o. od lipca 2022 r.</li> </ul>	
<p>Pan Travis Currit nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Travis Currit nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Travis Currit nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Travis Currit nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Trávisa Currita funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Trávisa Currita nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

**Daniel Dębecki**

<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	50 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie Radca Prawny
<b>Kariera zawodowa</b>	2013-obecnie – Członek Rady Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie 2004-obecnie – Indywidualna praktyka radcowska 1997-2007 – Syndyk masy upadłości, Nadzorca Sądowy, Kurator w Sadzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział Gospodarczy
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2016 – do chwili obecnej, członek rady nadzorczej GPM Vindexus S.A.</li> <li>• 2018 – do chwili obecnej, prezes zarządu Lungo sp. z o.o.</li> <li>• 2018 – do chwili obecnej, prezes zarządu MASSIMO FOUND SP. Z O.O.</li> <li>• 2018 – do chwili obecnej, komplementariusz Salire Kancelaria Prawna Dębecki I Wspólnicy Spółka Komandytowa</li> </ul>	
<p>Pan Daniel Dębecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Daniel Dębecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Daniel Dębecki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p>	
<p>Pan Daniel Dębecki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	

W związku z pełnieniem przez Pana Daniela Dębeckiego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.

W stosunku do Pana Daniela Dębeckiego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.

<b>Sławomir Trojanowski</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	51 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu – studia magisterskie Radca Prawny
<b>Kariera zawodowa</b>	03.2019-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Miejskim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. 02.2019-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Ostróda Sp. z o.o. 12.2018-obecnie – Członek Zarządu w Togatus Audyt i Restrukturyzacja Sp. z o.o. 2006-obecnie – własna działalność gospodarcza w kancelarii radcy prawnego 04.2016-07.2018 – Członek Rady Nadzorczej w Hotele Olsztyn Sp. z o.o. 03.2013-03.2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z/s Tyrowie 11.2015-02.2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Usług Komunalno-Rolnych Sp. z o.o. z/s w Miłkach 11.2009-05.2011 – Członek Rady Nadzorczej w Polskim Radiu Regionalna Rozgłośnia w Olsztynie, Radio Olsztyn S.A. z/s w Olsztynie

	<p>2000-2011 – wykładowca w Zakładzie Prawa Gospodarczego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego w Olsztynie</p> <p>06.2009-03.2010 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Usług Technicznych Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z/s w Olsztynie</p> <p>2005-2006 – Koordynator Regionu ds. sprzedaży w Tacoma Polska Sp. z o.o.</p> <p>2000-2002 – Kierownik Regionu ds. operacyjnych w Provident Polska S.A.</p> <p>1998-1999 – Kierownik ds. organizacyjnych w Toruńskim Centrum Promocji Zdrowia S.A.</p>
<p><b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b></p>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Ostróda Sp. z o.o. od lutego 2019 r.</li> <li>• Członek Zarządu w Togatus Audyt i Restrukturyzacja Sp. z o.o. od grudnia 2018 r.</li> <li>• Członek Rady Nadzorczej w GPM Vindexus S.A. od 2012 r.</li> <li>• Wspólnik (90% udziałów) w Togatus sp. z o.o. od 2008 r.</li> </ul>	
<p>Pan Sławomir Trojanowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Sławomir Trojanowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Sławomir Trojanowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Sławomir Trojanowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Sławomira Trojanowskiego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	

W stosunku do Pana Sławomira Trojanowskiego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.

<b>Piotr Zięba</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Wiek</b>	28 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie – studia magisterskie Wyższa Szkoła Nauk Społecznych – studia MBA
<b>Kariera zawodowa</b>	2022 – obecnie członek Rady Nadzorczej GPM Vindexus S.A. 2022 – obecnie, Zarządzanie gospodarstwem rolnym 2021 – obecnie, prokurent Przedsiębiorstwo Transporotowo-Produkcyjne ZP sp. z o.o.
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Przedsiębiorstwo Transporotowo-Produkcyjne ZP sp. z o.o., współnik, 90% udziałów od 2022r.</li> </ul>	
<p>Pan Piotr Zięba nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Piotr Zięba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Piotr Zięba nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p>	
<p>Pan Piotr Zięba nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	

W związku z pełnieniem przez Pana Piotra Zięby funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.

W stosunku do Pana Piotra Zięby nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.

<b>Zbigniew Sadecki</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r..
<b>Wiek</b>	72 lat
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Uniwersytet Warszawski, Wydział Matematyki i Mechaniki, kierunek informatyka
<b>Kariera zawodowa</b>	06.2023-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w FUD S.A. 04.2019-12.2022 – Prezes Zarządu w FUD Finance S.A. 11.2010-12.2022 – Prezes Zarządu w Mebis TFI S.A. 03.2005-03.2008 – Dyrektor XIV Oddziału w PKO BP S.A. 01.1999-03.2005 – Dyrektor XV Oddziału Centrum w PKO BP S.A. 04.1998-01.1999 – Zastępca Dyrektora Biura Rynku Mieszkaniowego w PKO BP S.A. 07.1996-04.1998 – Zastępca Dyrektora IX Oddziału Centrum w Warszawie w PKO BP S.A. 01.1993-06.1996 – Radca, Przewodniczący Komitetu Kredytowego w IV Oddziale w Warszawie w Banku PEKAO S.A. 12.1990-12.1992 – Główny Specjalista, Wiceprezes Zarządu w Centrum Kooperacji Przemysłowej ICC Sp. z o.o. 06.1989-12.1996 – Wiceprezes Zarządu w PHUP Noise Sp. z o.o.

	09.1984-11.1990 – Starszy specjalista, starszy asystent w Instytucie Lotnictwa w Warszawie 09.1977-08.1984 – Matematyk, asystent, starszy asystent w Wojskowym Instytucie Techniki Pancernej i Samochodowej
<b>Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach</b>	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>• FUD S.A. – Członek Rady Nadzorczej od czerwca 2023</li> <li>• FUD Finance S.A. – Prezes Zarządu od kwietnia 2019 do grudnia 2022</li> <li>• Mebis TFI S.A. – Prezes Zarządu od listopada 2010 do grudnia 2022</li> <li>• MSL Consulting sp. z o.o. w Warszawie – współnik, 10% udziałów, od czerwca 2021</li> </ul>	
Pan Zbigniew Sadecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Zbigniew Sadecki nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Pan Zbigniew Sadecki nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Zbigniew Sadecki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
W związku z pełnieniem przez Pana Zbigniewa Sadeckiego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.	
W stosunku do Pana Zbigniewa Sadeckiego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.	

<b>Zuzanna Zimońska</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	Kadencja od 9 maja 2025 r. do 9 maja 2028 r.
<b>Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta</b>	Brak

<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, Warszawski Uniwersytet Medyczny, Wydział Lekarski
<b>Kariera zawodowa</b>	2021 – obecnie Narodowe Centrum Onkologii w Warszawie, młodszy asystent-rezydent 2021 – obecnie Narodowe Centrum Onkologii w Warszawie, szkolenie specjalizacyjne w dziedzinie radioterapii onkologicznej
Pani Zuzanna Zimońska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pani Zuzanna Zimońska nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Pani Zuzanna Zimońska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Pani Zuzanna Zimońska nie została skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
W związku z pełnieniem przez Panią Zuzannę Zimońską funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.	
W stosunku do Pani Zuzanna Zimońskiej nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.	

#### 5.17 Dane o strukturze wspólników emitenta, ze wskazaniem udziałowców posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA
Jan Piotr Kuchno *	4 034 251	34,48%
Marta Currit *	1 200 000	10,26%
Piotr Kuchno *	1 033 500	8,83%
Julia Kuchno *	894 000	7,64%
Fingo Capital S.A.	560 771	4,80%
GPM Vindexus S.A.	546 313	4,67%

Grażyna Jankowska-Kuchno *	59 700	0,51%
Pozostali	3 371 465	28,82%
<b>Razem:</b>	<b>11 700 000</b>	<b>100,0%</b>

Źródło: Emitent; \* uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy

Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają bezpośrednio 7 221 451 akcji Emitenta, reprezentujących 61,72% kapitału zakładowego Emitenta, dających prawo do 7 221 451 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 61,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają pośrednio (tj. za pośrednictwem spółki Fingo Capital S.A., będącą podmiotem zależnym od spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. oraz spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A., która z kolei stanowi jednostkę zależną Uczestników Porozumienia Akcjonariuszy) 1 107 084 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 9,46% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Odpowiada to takiej samej liczbie akcji i takiemu samemu udziałowi procentowemu w kapitale zakładowym Emitenta.

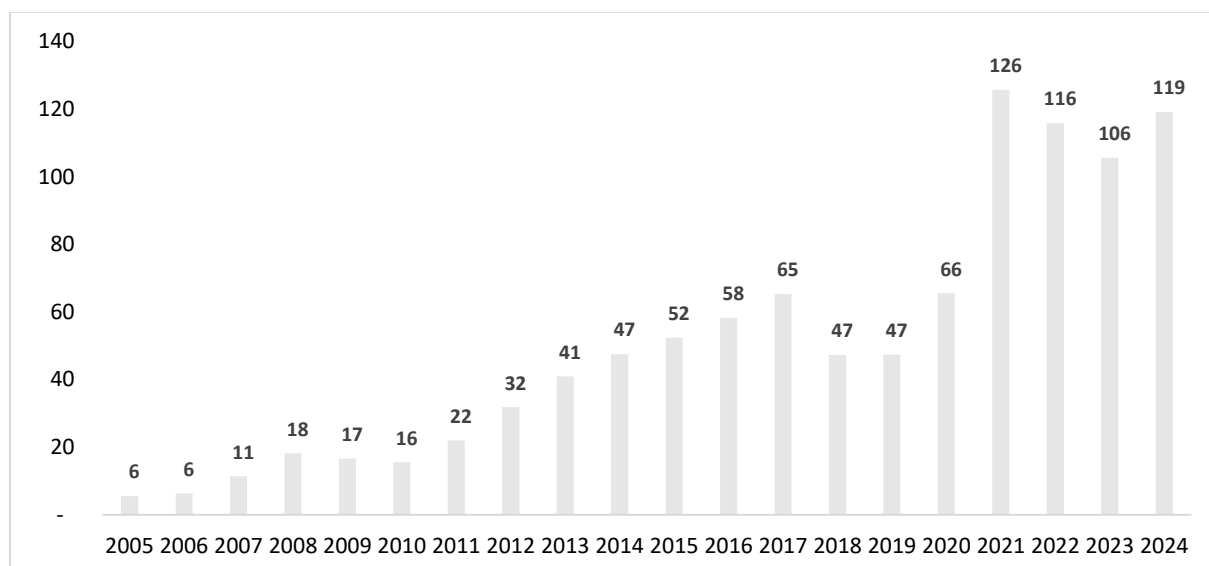
Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają łącznie bezpośrednio oraz pośrednio 8 328 535 akcji Emitenta, reprezentujących 71,18% kapitału zakładowego Emitenta, dających prawo do 8 328 535 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 71,18% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Podmiotem kontrolującym Emitenta jest Pan Jan Kuchno.

#### 5.18 Podstawowe informacje o działalności emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Emitent działa na polskim rynku wierzycelności od 1995 r. Profil działalności Emitenta obejmuje obrót wierzycelnościami oraz windykację na zlecenie, przy czym największy udział w strukturze przychodów stanowią przychody z odzyskiwania nabytych wierzycelności. W okresie 2005-2024 skonsolidowane przychody rosły średniorocznie o 23%.

##### Przychody ze sprzedaży w latach 2005-2024 (w mln zł)



Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata 2005-2024.

Do podstawowej działalności operacyjnej Spółki należą: (1) obrót wierzycelnościami, (2) zarządzanie wierzycelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, (3) windykacja na zlecenie.

Obrót wierzytelnościami polega na zakupie portfeli wierzytelności, a następnie ich windykacji na rachunek Spółki lub dalszej odsprzedaży. W okresie 2019-2024, Grupa Kapitałowa Emitenta nabyła pakiety wierzytelności na kwotę ponad 283 mln zł. Średni wolumen zakupów wierzytelności w tym okresie wyniósł ok. 47 mln zł rocznie.

#### Struktura nabyć nowych portfeli wierzytelności w latach 2019-2024 (w tys. zł)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Banki</b>	4 713	2 078	3 123	2 421	855	16 129
<b>Telefonia</b>	43 021	3 656	1 853	365	0	4 227
<b>Pożyczki</b>	0	0	0	47 192	27 717	17 505
<b>Pozostałe</b>	30 929	16 756	27 503	14 676	6 218	12 198
<b>Razem</b>	78 663	22 490	32 479	64 654	34 790	50 059

Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata 2017-2024. W 2022 r. wprowadzono zmianę zasad rachunkowości w zakresie prezentacji udzielonych w ramach działalności podstawowej pożyczek, które uwzględniono w zakupach wierzytelności. Ze względu na nieistotny wolumen pożyczek zmiany tej nie ujęto dla okresów porównawczych.

Spółka jako emitent akcji dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie oraz jako podmiot posiadający wydane w dniu 1 lutego 2011 r. przez KNF zezwolenie nr DFL/S/4034/273/19/U/10/11/MR na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego jest podmiotem nadzorowanym przez KNF.

Spółka zależna Emitenta – Fingo Capital S.A. prowadząca działalność jako instytucja pożyczkowa wpisana jest do rejestru instytucji pożyczkowych prowadzonego przez KNF pod numerem RIP000090.

Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółka powiązana osobowo z Emitentem, istotna z punktu widzenia działalności Grupy) jest podmiotem nadzorowanym przez KNF i działa w oparciu o zezwolenie KNF, wydane w dniu 19 lipca 2011 r. Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. tworzy i zarządza funduszami inwestycyjnymi, w szczególności funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.

#### 5.18.1 Struktura Grupy

Emitent jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej. Działalność Grupy polega na nabywaniu na własny rachunek pakietów wierzytelności od instytucji bankowych, operatorów telekomunikacyjnych oraz innych podmiotów świadczących usługi masowe w celu ich odzyskiwania. Emitent zarządza wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych oraz świadczy usługi odzyskiwania należności na rzecz podmiotów zewnętrznych.

Struktura Grupy Kapitałowej, wg raportu na 31 grudnia 2024 r., przedstawia się następująco:

Nazwa spółki zależnej Emitenta	Udział Emitenta w kapitale	Profil działalności
GPM Vindexus NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Future NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Alfa NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Fingo Capital S.A.	100%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne
Fiz – Bud Sp. z o.o.	90,37%	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

Źródło: Emitent, KRS; NSFIZW oznacza Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności

Nazwa spółki stowarzyszonej Emitenta	Udział Emitenta w kapitale	Profil działalności
Eurea Sp. z o.o.	36,07%	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pollease Sp. z o.o.	25,00%	Leasing finansowy
BM Villa sp. z o.o.	Pośrednio przez Fiz-Bud sp. z o.o., który posiada 35,15% udziałów	Działalność związana z nieruchomościami

Źródło: Emitent, KRS.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego w skład Grupy Kapitałowej, oprócz Emitenta jako jednostki dominującej, wchodziło pięć jednostek zależnych.

Jednostkami zależnymi są fundusze: (i) GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, (ii) Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności, (iii) Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności (dalej łącznie: „Fundusze”) oraz spółki: (iv) Fiz-Bud Sp. z o.o. oraz (v) Fingo Capital S.A.

Fundusze zostały utworzone na czas nieokreślony, a ich celem inwestycyjnym jest lokowanie swoich aktywów w wierzytelności, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych. Instrumentem udziałowym posiadanym przez Emitenta są certyfikaty inwestycyjne funduszy, których wartość bilansowa wg stanu na dzień 31 grudnia 2024r. wyniosła: 156,2 mln zł GPM Vindexus NFIZW, 60,4 mln zł Future NFIZW oraz 11,3 mln zł Alfa NFIZW.

Spółka: Fiz-Bud Sp. z o.o. prowadzi działalność deweloperską, która polega na budowie lub przebudowie budynków i ich odsprzedaży w całości lub części. Dotychczas spółka ta zrealizowała dwa projekty mieszkalno-

usługowe, a obecnie nie prowadzi nowego projektu deweloperskiego. Spółka ta jest w trakcie poszukiwania nieruchomości gruntowej pod nowe przedsięwzięcie budowlane.

Fingo Capital S.A. zajmuje się udzielaniem pożyczek konsumenckich.

Jednostkami stowarzyszonymi Emitenta są spółki: (i) Eurea sp. z o.o. oraz (ii) Pollease sp. z o.o. oraz (iii) BM Villa sp. z o.o.

Eurea sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem prowadzącym działalność usługową polegającą na zarządzaniu siecią windykacji terenowej i świadczeniem usług na rzecz Emitenta.

Pollease sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie prowadzi działalność związaną z leasingiem finansowym majątku ruchomego lub trwałego.

BM Villa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której jednostka zależna Fiz-bud sp. z o.o. posiada 35,14% kapitału zakładowego, prowadzi działalność związaną z nieruchomościami.

Działalność spółek stowarzyszonych nie jest istotna dla działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta.

Osoby prawne, których związek z jednostkami Grupy wynika z powiązań osobowych:

- Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – Pan Jan Kuchno posiada 99,61% udziałów
- Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.
- Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Pan Piotr Kuchno - Członek Zarządu; podmiot w 100% zależny od Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.
- Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – Pan Piotr Kuchno – komplementariusz

### **5.18.2 Przedmiot działalności Emitenta i podmiotów z Grupy Emitenta**

Grupa Emitenta uzyskuje przychody operacyjne głównie z odzyskiwania na własny rachunek nabytych wierzytelności pieniężnych, nieregularnych (tzw. „non-performing loans”) a także z windykacji wierzytelności jednostek zewnętrznych. Zarządzaniem wierzytelnościami zajmuje się Emitent, posiadając stosowne zezwolenie KNF na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy sekurytyzacyjnego. Emitent prowadzi obsługę wierzytelności:

- funduszu GPM Vindexus Niestandaryzowanego FIZ Wierzytelności na podstawie umowy z 28 stycznia 2008r.,
- funduszu Future Niestandaryzowanego FIZ Wierzytelności na podstawie umowy z 2 kwietnia 2013 r.,
- funduszu Alfa Niestandaryzowanego FIZ Wierzytelności na podstawie umowy z 21 września 2018 r.

Umowa Emitenta z funduszem GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności dotyczy obsługi wierzytelności sekurytyzowanych. Umowy dotyczące funduszy Future oraz Alfa zawarte są pomiędzy Mebis TFI S.A. a Emitentem, w której Mebis TFI powierzył zarządzanie Emitentowi całością portfela inwestycyjnego obejmującego sekurytyzowane wierzytelności.

Emitent nabywa wierzytelności na własny rachunek lub na rzecz powyższych funduszy, a następnie dochodzi zapłaty od dłużników, z wykorzystaniem dostępnych instrumentów prawnych. Prowadzi również w mniejszym zakresie obsługę wierzytelności na zlecenie podmiotów zewnętrznych.

Priorytetem dla Emitenta w procesie windykacji jest postępowanie polubowne, którego skutkiem jest ugoda z dłużnikiem, zapewniająca bezpieczną i dogodną restrukturyzację zobowiązania dłużnika. W przypadku spraw nierokujących uzyskania wyników na etapie polubownym stosuje się procedury sądowe, w tym Elektroniczne Postępowanie Upominawcze (EPU) oraz możliwość umieszczania danych dłużników w Biurach Informacji Gospodarczej.

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

- windykacja polubowna,
- postępowanie sądowe,
- postępowanie komornicze,
- windykacja po bezskutecznej egzekucji komorniczej.

Zamiarem Emitenta w kolejnych latach. jest kontynuowanie nakładów na zakupy pakietów wierzytelności oraz wzrost udziału wierzytelności regularnych w aktywach Grupy Emitenta oraz zwiększanie liczby spraw na drodze polubownej w procesie dochodzenia wierzytelności.

### 5.18.3 Otoczenie rynkowe Emitenta

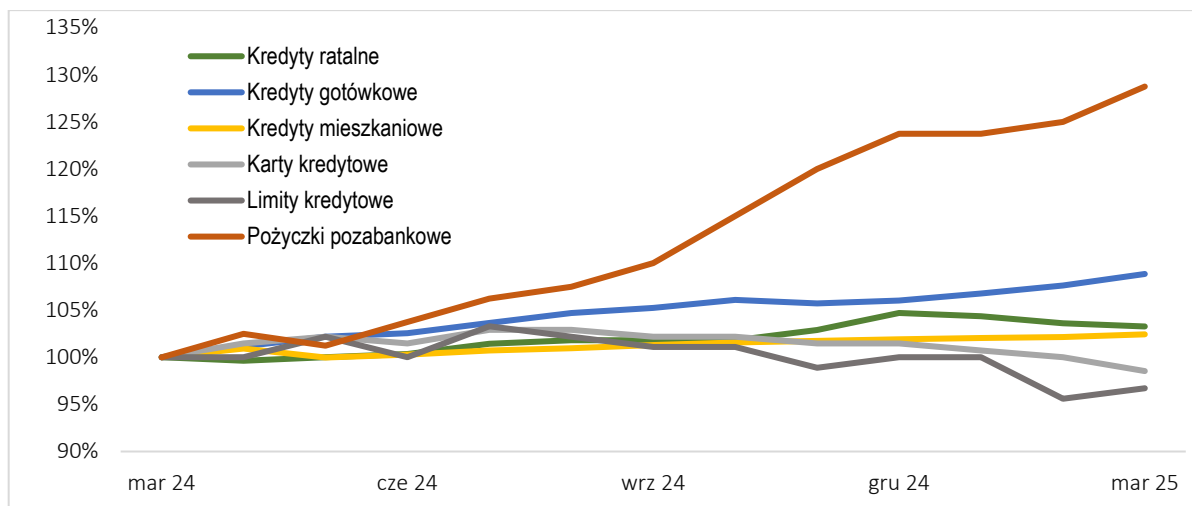
Zgodnie z informacją przetwarzaną przez BIG Info Monitor (<https://media.big.pl/dlug-trendy>) i wg stanu na koniec grudnia 2023 r., ponad 84,7 mld zł wynoszą kredytowe i pozakredytowe zaległości polskich konsumentów (+1,44% r/r). Nieopłacone zobowiązania zgłoszone do rejestru dłużników oraz widoczne w BIK min. 200 zł raty kredytu opóźnionego o co najmniej 30 dni ma łącznie 2,54 mln osób (-4,81% r/r). Większość z ogółu nieopłaconych przez Polaków zobowiązań wynoszących 46,3 mld zł, stanowią długi wpisane przez wierzycieli do BIG InfoMonitor m.in. z tytułu nieopłaconych alimentów, kar za jazdę bez biletu, grzywien sądowych, rachunków telekomunikacyjnych, czynszów, rat pożyczek czy zobowiązań wobec firm windykacyjnych.

Średnie przeterminowane zobowiązanie jednej osoby wynosi na koniec 2024 r. ponad 33,3 tys. zł (+6,57% r/r).

Dla Emitenta i jego grupy kapitałowej, istotne znaczenie mają również dane dotyczące wartości udzielanych kredytów i ich jakości. Według danych BIK na koniec lutego 2025 r. (<https://media.bik.pl/analizy-rynkowe>), wartości portfela wybranych rodzajów kredytów wynosiły:

- Kredyty ratalne – 28,55 mld zł (+3,0% r/r)
- Kredyty gotówkowe – 178,26 mld zł (+8,9% r/r)
- Kredyty mieszkaniowe – 524,68 mld zł (+3,1% r/r)
- Pożyczki pozabankowe – 10,34 mld zł (+37,5% r/r)
- Karty kredytowe – 13,52 mld zł (-1,6% r/r)
- Limity kredytowe – 8,79 mld zł (-2,7% r/r)

### Zmiana wielkości portfela kredytów (LTM, %)



Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie danych z <https://media.bik.pl/analizy-rynkowe> (listopad 2023)

W okresie ostatnich 12 miesięcy, najszybciej rosnącą grupą produktów kredytowych były pożyczki pozabankowe. Ich łączna wartość na koniec marca 2025 r. wyniosła ponad 10,3 mld zł, co oznacza wzrost o 37,5% względem marca ubiegłego roku.

Istotny wzrost zanotowały także kredyty gotówkowe, których łączna wartość w ciągu roku zwiększyła się o prawie 9%.

Według danych BIK za marzec 2024 r., wartości portfela wybranych rodzajów kredytów wynosiły:

	Wartość portfela (mld zł)	Zmiana mdm	Zmiana rdr	Udział opóźnień >30 dni	Udział opóźnień >90 dni
Kredyty ratalne	28,55	-0,1%	+3,0%	7,7%	7,0%
Kredyty gotówkowe	178,26	+1,1%	+8,9%	10,5%	9,4%
Kredyty mieszkaniowe	524,68	+0,3%	+3,1%	4,5%	4,0%
Karty kredytowe	13,52	-1,3%	-1,6%	9,0%	8,0%
Limity kredytowe	8,79	+0,8%	-2,7%	10,5%	9,6%
Pożyczki pozabankowe	10,34	+2,9%	+37,5%	18,3%	14,7%

Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie danych z <https://media.bik.pl/analizy-rynkowe> (listopad 2023)

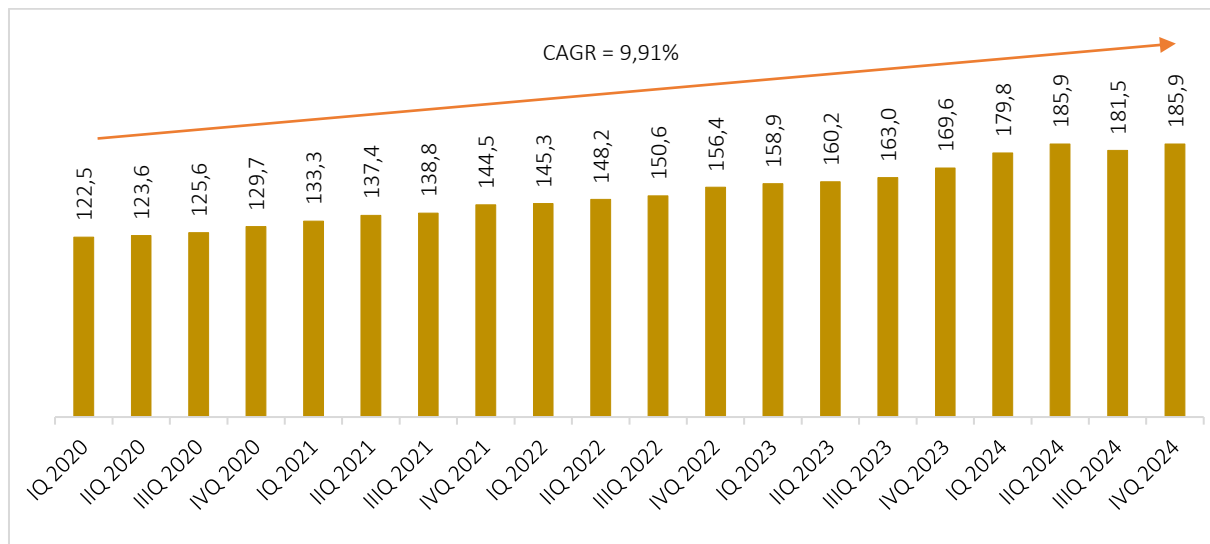
Jakość portfela kredytów ratalnych już od kilku lat utrzymuje się na akceptowalnym, bezpiecznym, niskim poziomie szkodowości, co każdorazowo potwierdzają miesięczne odczyty Indeksu Jakości mierzonego przez BIK. Udział kredytów opóźnionych > 30 dni wyniósł 6,4% (na koniec marca 2025r., spadek o 0,3%) a > 90 dni 5,7% (spadek o 0,3% r/r)

Wielkość rynku wierzytelności w Polsce (wg raportu ZPF za II kwartał 2023 r.) opisują poniższe dane:

- 169,6 mld PLN – łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności (+8,4% r/r)
- 20,13 mln szt. – łączna liczba obsługiwanych wierzytelności (+8,2% r/r)

- 8,43 tys. PLN – przeciętna wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (+0,8% k/k, +8,2% r/r)
- 1,04% - udział odzyskanych środków w stosunku do wartości portfela (-2,0% k/k, -4,0% r/r)
- 20,1% - udział multidłużników<sup>1</sup> w ogólnej liczbie dłużników (-2,0% k/k, +1,2% r/r)
- 67,9 pkt – Barometr Rynku Wierzytelności ZPF (-0,2 pkt k/k, -2,1 pkt r/r)

**Wartość obsługiwanych należności (mld zł)**

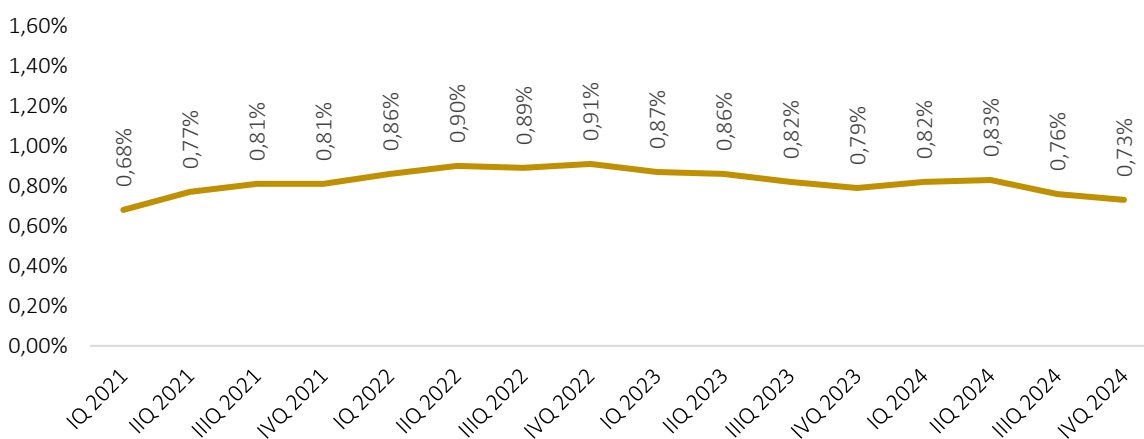


Źródło: Opracowanie własne na podstawie ZPF; CAGR – średnia roczna stopa wzrostu

Wartość nominalna portfela wierzytelności zarządzanych przez Członków ZPF osiągnęła na koniec IV kwartału 2024 roku 185,9 mld zł, co oznacza wzrost 3,2% kwartał do kwartału.

W okresie ostatnich 5 lat wartość obsługiwanych należności rosła średnio o 9,91% w ujęciu rocznym. Wzrost wielkości rynku jest pozytywnym czynnikiem wspierającym plany Emitenta dotyczące nabywania atrakcyjnych pakietów wierzytelności.

**Średni udział odzyskanych środków do wartości obsługiwanych wierzytelności**



Źródło: Opracowanie własne na podstawie ZPF

<sup>1</sup> Dłużników mających więcej niż jedno zobowiązanie obsługiwane w danej instytucji zarządzającej wierzytelnościami

Średni udział odzyskanych środków w odniesieniu do wartości portfela na koniec IV kwartału 2024 roku wyniósł 0,73%, co oznacza spadek o 0,03 p.p. w ujęciu kwartał do kwartału oraz 0,06 p.p. rok do roku.

Od początku 2021 roku wskaźnik odnotowuje stabilny poziom w okolicy 0,7%-0,8%, czego można spodziewać się także w najbliższych kwartałach.

Najwyższy udział odzyskanych środków do wartości obsługiwanych wierzytelności w IV kwartale 2024 roku odnotowano w kategorii wierzytelności obsługiwanych na zlecenie operatorów telekomunikacyjnych (88,7%), następnie na rzecz banków (11,6%) i w kategorii pozostałych wierzytelności zleconych (11,0%)

#### 5.18.4 Wybrane dane finansowe Emitenta

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Emitenta. Suma bilansowa Emitenta, wg stanu na koniec 2024 r., wyniosła 420 mln zł, a kapitał własny wyniósł 257,4 mln zł, co stanowiło odpowiednio 61,2% sumy bilansowej Emitenta wg stanu na koniec 2024 r.

##### Wybrane dane jednostkowe Emitenta:

w tys. zł	2022	2023	2024
Przychody ze sprzedaży	37 330	33 961	44 231
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 730</b>	<b>4 355</b>	<b>12 156</b>
Zysk z działalności operacyjnej	7 196	-4 438	1 508
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 946</b>	<b>26 470</b>	<b>26 980</b>
Aktywa trwałe	257 935	269 899	326 295
Aktywa obrotowe	72 097	69 156	94 268
<b>Kapitał własny</b>	<b>216 127</b>	<b>237 149</b>	<b>257 484</b>
Zobowiązania długoterminowe	73 200	54 143	132 054
Zobowiązania krótkoterminowe	40 705	47 763	31 025
<b>Pasywa razem</b>	<b>330 032</b>	<b>339 055</b>	<b>420 563</b>

Źródło: Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2022-2024

Wyniki finansowe jednostkowe oraz skonsolidowane zostały zbadane przez biegłego rewidenta p. Mariusza Świtulskiego, kluczowy biegły rewident (nr 11 491) działający w imieniu Mac Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024r. nie zawierało uwag ani zastrzeżeń.

##### Skonsolidowane dane Emitenta z rachunku zysków i strat:

w tys. zł	2022	2023	2024
A Przychody z działalności podstawowej (A1+A2+A3)	115 825	105 408	118 184
A1 Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	45 206	50 108	47 139
A2 Zysk/strata z tyt. utraty wartości portfela	46 964	42 609	55 511
A3 Inne przychody	23 655	12 691	15 534
B Przychody gotówkowe (B1+B2)	171 345	150 227	174 657
<b>B1 Wpływy gotówkowe z portfela wierzytelności nabytych</b>	<b>147 690</b>	<b>131 676</b>	<b>148 159</b>

B2	Inne przychody	23 655	12 691	15 534
C	Koszt własny (C1+C2+C3)	64 448	62 666	61 965
C1	Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	13 809	15 463	15 163
C2	Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	27 717	35 003	34 375
C3	Koszt własny - inne przychody poz. A3	22 922	12 200	12 427
D	Koszty ogólne i administracyjne	8 238	8 547	12 029
<b>E</b>	<b>EBIT (zysk z działalności operacyjnej)</b>	<b>42 635</b>	<b>31 447</b>	<b>43 002</b>
F	Amortyzacja	571	675	661
<b>G</b>	<b>EBITDA (E+F)</b>	<b>43 206</b>	<b>32 122</b>	<b>43 663</b>
<b>H</b>	<b>EBITDA gotówkowa (G-A+B+H.1+H.2)</b>	<b>98 726</b>	<b>79 193</b>	<b>101 579</b>
I	Przychody finansowe	872	-92	183
J	Koszty finansowe	9 625	7 529	10 624
I	Zysk brutto (wg RZiS)	33 788	23 700	32 422
J	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	32 196	18 630	25 326

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2022-2024 EBITDA gotówkowa = zysk z działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności + spłaty wierzytelności + amortyzacja

W 2024 r. Grupa Kapitałowa (GK) Emitenta osiągnęła przychody z działalności podstawowej w łącznej wysokości 118 mln zł, tj. o 12,8 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (+12% rdr). Na przychód z działalności podstawowej składają się przychody odsetkowe z portfela wierzytelności wynoszące 47,1 mln zł (-5,9% rdr), zysk/strata z tytułu utraty wartości portfela wynoszący 55,5 mln zł (+30,2% rdr), oraz inne przychody wynoszące 15,5 mln zł (+22,4% rdr).

Koszt własny GK Emitenta w 2024 r. wyniósł 61,9 mln zł i był o 0,7 mln zł (-1,1%) niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na tę wartość składają się koszty wpisów sądowych i opłat komorniczych wynoszące 15,6 mln zł (-1,9%), koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami wynoszące 34,4 mln zł (+1,8%) oraz koszty związane z innymi przychodami w wysokości 12,4 mln zł (+1,8%). Największy udział w kosztach ogólnych i administracyjnych mają koszty wynagrodzeń brutto, które wzrosły o 26% r/r. Pozycja kosztów operacyjnych zarządzania wierzytelnościami zawiera koszty usług windykacyjnych zleczonych podmiotom zewnętrznym, koszty kancelarii adwokackich oraz koszty usług pocztowych. W relacji do 2023 roku, koszty te spadły o 1,8 %.

EBITDA gotówkowa GK Emitenta na koniec 2024 r. wyniosła 101,6 mln zł i była o 22,4 mln zł (+28,3%) wyższa niż w analogicznym okresie roku 2023. Zysk netto GK Emitenta, na koniec 2024 r., wyniósł 25,3 mln zł i był o 6,7 mln zł (+35,9%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

## Skonsolidowane dane Emitenta z bilansu:

<b>AKTYWA w tys. zł</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Aktywa trwałe	17 496	22 452	37 672
Rzeczowe aktywa trwałe	12 009	11 994	12 457
Wartości niematerialne	9	5	11
Wartość firmy	162	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	636	417	4 428
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 712	6 113	15 579
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	2 968	3 761	5 035
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>331 997</b>	<b>319 403</b>	<b>391 127</b>
Zapasy	3 371	2 668	543
Należności handlowe i pozostałe	16 722	20 138	24 286
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	185	714	0
<b>Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>269 077</b>	<b>254 653</b>	<b>276 667</b>
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	104	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 228	41 230	89 631
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zakwalifikowane jako zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	310	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>349 493</b>	<b>341 855</b>	<b>428 799</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2022-2024

Aktywa GK Emitenta, na koniec 2024 roku, wyniosły 428,8 mln zł i składały się one z poniższych pozycji:

- Inwestycje w pakiety wierzytelności – 277 mln zł (65% aktywów Grupy)
- Środki pieniężne – 89,6 mln zł (21% aktywów Grupy)
- Pozostałe aktywa – 62,2 mln zł (14,4% aktywów Grupy)

<b>PASYWA w tys. zł</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>
Kapitał własny	255 233	266 780	280 799
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	254 525	266 075	280 246
Kapitał zakładowy	1 170	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 302	7 302	7 302
Akcje własne	-347	-4 200	-10 580
Pozostałe kapitały	752	1 116	8 778
Zyski zatrzymane	245 648	260 687	273 576
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	708	705	553
Zobowiązania	94 260	75 075	148 000
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>56 689</b>	<b>35 167</b>	<b>111 581</b>
Zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	37 995	16 208	85 526
Długoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	20	0	20
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18 048	18 040	24 990

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	626	899	1 045
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>37 571</b>	<b>39 908</b>	<b>36 419</b>
Kredyty i pożyczki	-	261	2 427
Zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	30 713	33 925	26 628
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	6 054	4 882	5 388
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	29	-	993
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	775	840	983
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>349 493</b>	<b>341 855</b>	<b>428 799</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2022-2024

Struktura Pasywów GK Emitenta na koniec 2024 roku wyglądała następująco:

- Kapitał własny – 280,2 mln zł (65% pasywów Grupy)
- Zobowiązania długo- i krótkoterminowe – 148 mln zł (34% pasywów Grupy)

W zdecydowanej większości GK Emitenta finansowana była kapitałem własnym. Wartość zobowiązań GK Emitenta stanowią głównie wyemitowane obligacje, których łączna wartość wyniosła na koniec 2024 r. wyniosła 112,4 mln zł. i stanowiła udział 26% w pasywach ogółem.

#### Skonsolidowane dane Emitenta z rachunku przepływów pieniężnych:

	2022	2023	2024
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>I. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 788</b>	<b>23 700</b>	<b>32 422</b>
II. Suma korekt (suma od 1 do 11)	- 9 893	22 196	-11 460
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	23 895	45 896	20 962
IV. Podatek dochodowy zapłacony	- 10 351	- 6 428	285
<b>V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)</b>	<b>13 544</b>	<b>39 468</b>	<b>21 247</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	26	0	0
Odsetki	504	14	340
Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	- 2 710	-598	-1 132
Wydatki na aktywa finansowe	- 490	-5 080	-13 822
Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	5 951	100	3
<b>VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 281</b>	<b>-5 564</b>	<b>-14 611</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	57	40

Nabycie akcji własnych		-6 008	-7 962
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	250	2 400
Splata kredytów i pożyczek	- 634	0	-250
Emisja dłużnych papierów wartościowych	16 700	5 100	96 300
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	- 2 906	- 3 159	-4 270
Wykup dłużnych papierów wartościowych	- 41 500	-23 186	-33 266
Odsetki zapłacone	- 7 629	- 7 956	-11 227
<b>VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>- 35 969</b>	<b>-34 902</b>	<b>41 765</b>
<b>VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)</b>	<b>- 19 144</b>	<b>-998</b>	<b>48 401</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	- 19 144	-998	48 401
Środki pieniężne na początek okresu	61 372	42 228	41 230
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)</b>	<b>42 228</b>	<b>41 230</b>	<b>89 631</b>

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2022-2024

Środki pieniężne na koniec 2024 r. wyniosły 89,6 mln zł i były wyższe o 48,4 mln zł (+117,4%) względem końca 2023 roku. GK Emitenta w całym analizowanym okresie, utrzymywała względnie wysoki stan środków pieniężnych. Wzrost środków pieniężnych w 2024 roku wynikał przede wszystkim z dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynoszących 21,2 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2024 roku były ujemne i wyniosły -14,7 mln zł, natomiast z działalności finansowej wyniosły +41,8 mln zł. Z podziału zysku netto Emitenta za rok obrotowy 2023, wypłacono 4,2 mln zł dywidendy.

GK Emitenta regularnie nabywa nowe pakiety wierzytelności. W okresie trzech kwartałów 2023 roku zakupiono portfele za kwotę 50 mln zł, natomiast w 2023 roku za 34,8 mln zł a w 2022r. za kwotę 64,7 mln zł.

Większość z wykazywanych w skonsolidowanym bilansie środków pieniężnych znajduje się w jednostkach zależnych. Ewentualne potrzeby płynnościowe jednostki dominującej są zaspokajane transferem gotówki poprzez emisje instrumentów dłużnych wewnątrzgrupowych lub umorzenie certyfikatów posiadanych przez jednostkę dominującą.

#### Zestawienie podstawowych wskaźników finansowych:

Wskaźnik finansowy	2022	2023	2024
Dług netto/ Kapitały Własne	0,10	0,03	0,09
Dług netto/ EBITDA gotówkowa	0,27	0,47	0,25
Dług netto/ Wpływy z portfeli	0,15	0,06	0,14
Kapitały Własne/ Aktywa	0,73	0,78	0,65
EBITDA gotówkowa/ wpływy*	0,58	0,51	0,58
Koszty operacyjne/ wpływy*	0,34	0,41	0,35

Źródło: Obliczenia własne na podstawie Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2022-2024. \* - wpływy gotówkowe z portfeli wierzytelności + inne przychody gotówkowe;

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Emitenta kształtowały się na niskich poziomach:

- Dług netto/Kapitały Własne: 0,09x (vs. 0,03x na koniec 2023 r. vs kowenanty 1,2x)
- Dług netto/EBITDA gotówkowa: 0,25x (vs. 0,47x na koniec 2023 r.)

- Dług netto/wpływy z portfeli: 0,14x (vs 0,06x na koniec 2023 r. vs. kowenanty 1,85x).

Jednocześnie, wartość wskaźnika KW/Aktywa: 0,65x (vs. 0,78x na koniec 2023 r.)

Poziom wskaźników EBITDA gotówkowej do wpływów z portfeli oraz kosztów operacyjnych do wpływów odnotowały na koniec 2024 r. poziomy odpowiednio 0,58x oraz 0,35x, które można uznać za relatywnie bezpieczne i standardowe dla branży. Ponadto poziom wskaźników finansowych utrzymywał się na stabilnym poziomie w całym analizowanym okresie.

#### **5.19 Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie istnieją żadne inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta zobowiązań z emitowanych Obligacji.

#### **5.20 Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji**

Nie dotyczy. Zobowiązania z Obligacji nie będą spłacane ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności.

---

## 6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

---

W niniejszym Memorandum Informacyjnym zostały zamieszczone następujące odesłania do:

- 1) Skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2024 rok za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 kwietnia 2025 r. i dostępne są na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport\\_roczny\\_2024.zip](https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2024.zip)

- 2) Skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 30 kwietnia 2025 r. i dostępne są na stronie internetowej Emitenta:

[https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport\\_roczny\\_2024.zip](https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2024.zip)

## 7. ZAŁĄCZNIKI

### 7.1 Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta.

Strona 1 z 14

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 14.05.2025 godz. 10:13:28

Numer KRS: 0000057576

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.10.2001			
Ostatni wpis	Numer wpisu	111	Data dokonania wpisu	02.09.2024
	Sygnatura akt	RDF/677329/24/260		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 550386189, NIP: 5261022345
3.Firma, pod którą spółka działa	GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 55476 SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. SEROCKA, nr 3, lok. B2, miejsc. WARSZAWA, kod 04-333, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	KONTAKT@GPM-VINDEXUS.PL
4.Adres strony internetowej	GPM-VINDEXUS.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.11.1998 R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 REP.A NR 2209/98 22.06.2001 R., REP.A NR 3779/2001, NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 ZMIANA STATUTU PAR:2,5,15,26
	2	15.04.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW RPGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 2219/2002, ZMIANA PARAGRAFÓW: 5, 6, 15
	3	21.06.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 3860/2002, ZMIANA PAR.6
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.09.2005, REP. A NR 3126/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.12.2005, REP. A NR 1788/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JAROSŁAWA KASPERKA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRÓLEWSKA 27. ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	6	3.04.2006, REP. A NR 2140/2006 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2006 ROKU, REP A NR 1776/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M.52/55 - ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	8	AKT NOTARIALNY 31.05.2006R., REP A NR 2037/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55, ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.10.2006 R., REP. A NR 4161/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55; ZMIANA §§ 6,7,8,11,12,14,15,16,17,19,20,21,22
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.02.2007 R., REP.A NR 943/2007 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 M 52/55. UCHYLENIE DOT.TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	11	ZMIANA § 6 Z DN.09.07.2007 - NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 3124/2007;
	12	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2010 ROKU, REP. A NR 1584/2010 W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 5 § 12 UST. 3 § 15 § 26
	13	22.12.2010, REPERTORIUM A 1292/2010, NOTARIUSZ ADAM PALUCH Z KANCELARII NOTARIALNEJ ADAM PALUCH ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
	14	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.02.2011 R., REP. A NR 723/2010 PRZEZ NOTARIUSZA ALICJĘ HUZIUK PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. RADNEJ 6/8 - ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
	15	19.06.2018 R., REP. A NR 1159/2018, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU.
	16	28.06.2019 R., REP. A NR 1207/2019, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 STATUTU, T.J. STATUTU.
	17	29.11.2019R., REP. A NR 3486/2019, NOTARIUSZ MARTA ZABIŁSKA, KANCELARIA

Strona 3 z 14

	NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU
18	ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 06.07.2020R., REP. A NR 1242/2020, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 LOK.52/55
19	ZMIANA § 15 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 29.03.2021 R., REP. A NR 472/2021, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2021 R., REP. A NR 1102/2021, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA PAR. 6 STATUTU
21	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.03.2022 R., REP. A NR 303/2022, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA § 16 LIT B) ORAZ § 16 LIT O) STATUTU
22	08.05.2024 R., REP. A NR 654/2024, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA: § 15 UST.12, § 16 ZD. 1, § 16 LIT. B), § 16 LIT. O), § 17 UST. 1

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma Innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 5 MAJA 1998 R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-- ----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany -----,RHB
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji 40298
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję SĄD REJONOWY DLA M.ST.WARSZAWY XVI WYDZIAŁ GOSPODARCZY-REJESTROWY
	5.Numer REGON 550386189
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 170 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	200 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	11700000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 170 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7. Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1 410 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	4100000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	246000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C ZWYKŁE NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	654000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D NA OKAZICIELA
	2. Liczba akcji w danej serii	1600000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

5	1.Nazwa serii akcji	E NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	291938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	48062
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 6 z 14

13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych	
Brak wpisów	

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUCHNO
	2.Imiona	JAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	58011502152, -----
	4.Numer KRS	*****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZDUNEK
	2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ

	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	<b>Podrubryka 1</b>		
	<b>Dane osób wchodzących w skład organu</b>		
	1	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112206237, -----
	2	1.Nazwisko	TROJANOWSKI
		2.Imiona	SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	74082800553, -----
	3	1.Nazwisko	JANKOWSKI
		2.Imiona	RYSZARD
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	43021001474, -----
	4	1.Nazwisko	DĘBECKI
		2.Imiona	DANIEL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	75101611518, -----
	5	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	JULIA HELENA
3.Numer PESEL lub data urodzenia		94112609507, -----	
6	1.Nazwisko	ZIĘBA	
	2.Imiona	PIOTR	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	97070212150, -----	
7	1.Nazwisko	CURRIT	
	2.Imiona	TRAVIS	

8	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060320096, -----
	1.Nazwisko	SADECKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	53021709692, -----

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	KULESZA
	2.Imiona	JERZY
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	54070204633, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	OLCZAK
	2.Imiona	PAWEŁ ROBERT
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	81040400537, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
3	1.Nazwisko	JANKOWSKA JANKOWSKA
	2.Imiona	GRAŻYNA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	57090910429, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU
4	1.Nazwisko	DERBICH DERBICH
	2.Imiona	DARIUSZ
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	78052014498, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA Z INNYM PROKURENTEM LUB Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	2	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	3	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
	4	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	5	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	6	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	7	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	8	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
	9	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach		

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.10.2001	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	24.06.2002	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	29.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	09.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	19.05.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	25.05.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	09.08.2007	2006 R.
	8	02.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	26.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	13.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	29.04.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****
2		*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
3		*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4		*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
5		*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
6		*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
7		*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
8		*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
9		*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
10		*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
11		*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
12		*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
13		*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Strona 13 z 14

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 ORAZ 516 § 6 W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 5 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA NA GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS 0000057576).  UCHWAŁA NR 3 O POŁĄCZENIU Z DNIA 28 GRUDNIA 2016 R. PODJĘTA PRZEZ NADZWYCAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA, ZAMIESZCZONA W PROTOKOLE NOTARIALNYM - AKT NOTARIALNY REP A 2533/2016.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był	-----,

Strona 14 z 14

zarejestrowany	
5.Numer REGON	140308844

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.05.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl
---

## 7.2 Aktualny tekst statutu Emitenta.

### STATUT

Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.  
(Tekst jednolity)

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### §1

Firma Spółki brzmi: Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### §2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

##### §3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### §4

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również poza jej granicami.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać, prowadzić i likwidować oddziały, filie i spółki z udziałem kapitału zagranicznego.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### §5

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

#### III. KAPITAŁ I AKCJE

##### §6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.170.000,00 zł (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 11 700 000 (jedenastęć milionów siedemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 4 100 000 (cztery miliony sto tysięcy) akcji serii A, oznaczonych numerami 0000001-4100000,
  - 246 000 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji serii B, oznaczonych numerami 000001-246000,
  - 654 000 (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii C, oznaczonych numerami 000001-654000,
  - 1 600 000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii D, oznaczonych numerami 0000001-1600000,
  - 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji serii E, oznaczonych numerami 000001-900000,
  - 800 000 (osiemset tysięcy) akcji serii F, oznaczonych numerami 000001-800000,

- 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, oznaczonych numerami 000001-250000,
  - 1 750 000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii H, oznaczonych numerami 0000001-1750000,
  - 291 938 (dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) akcji serii I, oznaczonych numerami 0000001-0291938,
  - 1 000 000 (jeden milion) akcji serii J, oznaczonych numerami 0000001-1000000,
  - 48 062 (czterdzieści osiem tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji serii K, oznaczonych numerami 000001-048062,
  - 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji serii L, oznaczonych numerami 000001-040000,
  - 20 000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii M, oznaczonych numerami 000001-020000.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.
  3. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M.

## §7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o łączną kwotę nie większą niż 200.000,00 zł w terminie do 22 grudnia 2013 r.
3. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 2, Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje, upływającym nie później niż w terminie określonym w ust. 2.
4. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 2 i 3, obejmuje możliwość objęcia akcji także za wkłady niepieniężne, za zgodą Rady Nadzorczej.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, uchwały Zarządu w sprawach ustalenia:
  - a) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
  - b) ustalenia ceny emisyjnej akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
  - c) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne;
  - d) emitowania akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 4, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części wymagają zgody Rady Nadzorczej.
6. Upoważnia się Zarząd do rozstrzygnięcia we wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest uprawniony w szczególności do:
  - 1) zawierania umów o submisje usługowe lub inwestycyjne,
  - 2) podejmowania działań mających na celu ewentualną ofertę publiczną akcji, dematerializację akcji oraz dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym do zawierania umów o rejestrację akcji ze spółką pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
7. Przepisy niniejszego paragrafu dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego przez Zarząd w ramach kapitału docelowego, nie naruszają kompetencji Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w ust. 2.
8. Spółka może emitować obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

## §8

Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcje umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego.

Gdy wypłata wynagrodzenia za dobrowolnie umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 – 6.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę, w której: (a) wyraża zgodę na nabycie przez Zarząd akcji własnych w celu umorzenia; (b) przeznacza, w granicach określonych przez art. 348 § 1 k.s.h., określoną część zysku Spółki na finansowanie nabycia akcji własnych w celu umorzenia; (c) określa maksymalną liczbę i cenę akcji własnych Spółki, które mają zostać nabyte w celu umorzenia; (d) określa maksymalny okres w ramach którego Zarząd upoważniony jest do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.

Po nabyciu akcji własnych w celu umorzenia Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu powzięcia przez nie uchwały o umorzeniu akcji oraz obniżeniu kapitału zakładowego.

## IV. ORGANY SPÓŁKI

## §9

Organami Spółki są:  
1/ Walne Zgromadzenie  
2/ Rada Nadzorcza.  
3/ Zarząd

#### WALNE ZGROMADZENIE

##### §10

1. Wszyscy Akcjonariusze mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy czym każda akcja daje prawo jednego głosu.
2. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście albo przez pełnomocników.

##### §11

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, prócz innych spraw zastrzeżonych w obowiązujących przepisach prawa, należą:
  - a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - b. podejmowanie uchwał o podziale zysków albo pokrycia strat lub o wyłączeniu zysku od podziału pomiędzy akcjonariuszy,
  - c. wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
  - d. zmiana niniejszego Statutu, w tym także zmiana przedmiotu działalności Spółki,
  - e. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
  - f. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
  - g. połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
  - h. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
  - i. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art.453 §2 k.s.h.,
  - j. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - k. uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
  - l. ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej.
2. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zostanie podjęta większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

##### §12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących i okresowych przez spółki publiczne co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

##### §13

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a w każdym razie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

##### §14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
2. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości ¾ (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

#### RADA NADZORCZA

## §15

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
3. Skład Rady Nadzorczej każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącą Rady oraz Sekretarza Rady.
5. Z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Statutu Członkowie Rady Nadzorczej wykonują osobiście swoje obowiązki, w szczególności uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w podejmowaniu uchwał w trybie obiegowym.
6. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały.
7. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym.
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącą, a w przypadku jego nieobecności, przez Sekretarza. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
10. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone również a) telefonicznie lub przy wykorzystaniu innych środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość b) w trybie mieszanym tj. gdy część członków Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu Rady Nadzorczej osobiście, a co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość - w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Z przebiegu posiedzenia sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników. Przebieg posiedzenia Rady Nadzorczej może być także zapisany przy pomocy urządzenia do utrwalania dźwięku.
11. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
12. Uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób mogą zostać podjęte w trybie określonym w ust. 9-11.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
14. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
15. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także ustanawia jego sposób organizacji.

## §16

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- b) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji, których wartość przekracza 400 000 euro, w innych spółkach handlowych;
- c) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Przepis art. 393 pkt 4 k.s.h. nie ma zastosowania;
- d) wyrażanie zgody na otwieranie przez Spółkę oddziałów Spółki;
- e) zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
- f) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
- g) wybór na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- h) opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- i) ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
- j) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
- k) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszaniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej

- jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;
- l) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
  - m) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki;
  - n) inne sprawy wnioskowane przez Zarząd,
  - o) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę umowy zawartej przez Spółkę z innym podmiotem, (innym niż podmiot zależny od Spółki), która będzie skutkować powstaniem obowiązku dokonania przez Spółkę płatności, bądź dostarczenia przez nią dóbr lub usług, o wartości przekraczającej równowartość 400 000 euro.

#### ZARZĄD

##### §17

1. Zarząd składa się z jednej do czterech osób. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
3. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
4. Rada Nadzorcza w każdym czasie może odwołać członków Zarządu.

##### §18

1. Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.
2. Organizację i sposób działania Zarządu może określić szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzany przez Radę Nadzorczą

##### §19

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie, Członek Zarządu łącznie z Prokurentem, dwóch Prokurentów łącznie. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie.

##### §20

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

#### V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

##### §21

1. Spółka prowadzi rachunkowość i księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób dokładnie odzwierciedlający przychody i zyski, koszty i straty.
2. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

##### §22

1. Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest na pokrycie strat bilansowych.
2. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej  $\frac{1}{3}$  (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
3. Do kapitału zapasowego będą przelewane ponadto nadwyżki, osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.
4. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości  $\frac{1}{3}$  (jednej trzeciej) kapitału zakładowego użyć można jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
5. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
6. Podejmując uchwałę o podziale zysku, Walne Zgromadzenie może zdecydować o wypłacie dywidendy w kwocie wyższej niż zysk, o którym mowa w ust.1, ale nie większej niż kwota dozwolona odpowiednimi przepisami Kodeksu spółek handlowych, a w szczególności art. 348 § 1 k.s.h. (kwota do podziału).
7. Zysk, o którym mowa w ust. 5, względnie kwotę do podziału, o której mowa w ust. 6, rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji.
8. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku winna określać datę ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
9. Spółka tworzy inne fundusze celowe. Ich wysokość i cel ustala uchwała Walnego Zgromadzenia.

**IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

§23

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

§24

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki Gielda Praw Majątkowych VINDEXUS sp. z o. o.
2. Założycielami Spółki są:
  - a) Jan Kuchno,
  - b) Janusz Wróbel,
  - c) Jerzy Kulesza,
  - d) Przedsiębiorstwo Eksportu Geodezji i Kartografii GEOKART.

§25

1. Rozwiązanie Spółki w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia lub w inny sposób przewidziany prawem następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
2. Likwidację przeprowadzają członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie powoła innych likwidatorów.
3. Akcjonariusze uczestniczą proporcjonalnie do posiadanych akcji w podziale majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli.

§26

Z wyjątkiem ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zwołanego w sposób opisany w § 12 ust. 3, Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Każde ogłoszenie Spółki powinno być wywieszane w siedzibie przedsiębiorstwa Spółki w miejscach dostępnych dla wszystkich pracowników.

§27

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.

### 7.3 Warunki Emisji Obligacji.

*Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie*

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Y2  
SPÓŁKI POD FIRMA**

**GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH  
„VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA**



**Warszawa, 12 maja 2025 r.**

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH SERII Y2

### 1. DEFINICJE

- 1.1. W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym **Punkcie 1**:
- 1.1.1. „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i WIRON na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.2. „**Aktywa o Znacznej Wartości**” oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.3. „**Aktywa**” oznacza sumę wartości: aktywów trwałych, zapasów, należności handlowych i pozostałych, wierzytelności portfelowych, środków pieniężnych według stanu na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych;
- 1.1.4. „**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;
- 1.1.5. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
- 1.1.6. „**Agent Płatniczy**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
- 1.1.7. „**Agent Techniczny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.8. „**Alternatywny System Obrotu**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.9. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.1.10. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.3;
- 1.1.11. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.1.12. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.1.13. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.14. „Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.15. „Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.16. „Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
- 1.1.17. „Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.18. „Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.19. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.4;
- 1.1.20. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.3;
- 1.1.21. „Dzień Weryfikacji”** oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.1.22. „Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt 9.1;
- 1.1.23. „Emitent”** lub **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, REGON: 550386189, NIP: 5261022345, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 zł (właconym w całości);
- 1.1.24. „Fingo Capital”** oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152/3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12.300.000,00 zł (właconym w całości);
- 1.1.25. „Firma Inwestycyjna”** lub **„NS”** oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3.494.747,00 zł (wpłacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;

- 1.1.26. **„Fundusze”** oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności on nr 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany **„Funduszem”**;
- 1.1.27. **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.28. **„Grupa”, „Grupa Emitenta”** oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
- 1.1.29. **„Grupa Kapitałowa”** oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
- 1.1.30. **„Kapitał Własny”** oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.31. **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.32. **„Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.33. **„Kontrahent Centralny”** oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW\_CCP S.A.;
- 1.1.34. **„Korekta”** oznacza określone zgodnie z pkt 11.10 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.35. **„KSH”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
- 1.1.36. **„Kwota Odsetek”** oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 11 ;
- 1.1.37. **„Kwota Wykupu”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
- 1.1.38. **„Marża”** oznacza wartość procentową określoną w pkt 11.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.39. **„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”** oznacza dokument, o którym mowa w art 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone w związku z Ofertą;
- 1.1.40. **„Międzynarodowe Standardy Rachunkowości”** oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
- 1.1.41. **„Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej”** oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;
- 1.1.42. **„Obligacje”** oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.43. „Obligacje Wewnętrzne”** oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;
- 1.1.44. „Obligatariusz”** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.45. „Odsetki”** oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
- 1.1.46. „Oferta”** oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.1.47. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.48. „Ogłoszenie Końca Publikacji”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.1.49. „Okres Odsetkowy”** oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
- 1.1.50. „Oprocentowanie”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt 11;
- 1.1.51. „Osoby Mające Wpływ”** oznacza osoby fizyczne lub grupa osób działających w porozumieniu posiadająca co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny pełnią władzę nad Emitentem.;
- 1.1.52. „Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.53. „Podmiot Wyznaczający”** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.1.54. „Podstawowa Działalność”** oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;
- 1.1.55. „POLSTR”** oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.56. „Portfel Wierzytelności”** oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.57. „Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.58. **„Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
- 1.1.59. **„Program”** oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwał Programowych;
- 1.1.60. **„Przychody Gotówkowe”** oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;
- 1.1.61. **„Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.62. **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.63. **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.64. **„Regulacje Catalyst”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.65. **„Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.66. **„Regulacje Rynku Regulowanego”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego, w szczególności Regulamin GPW;
- 1.1.67. **„Regulamin ASO”** oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 22 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.68. **„Regulamin GPW”** oznacza Regulamin GPW (stan prawny na dzień 15 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.69. **„Regulamin KDPW”** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.70. **„Rozporządzenie 2017/1129”** oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30 czerwca 2017 r., str. 12];
- 1.1.71. **„Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych”** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.72. **„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”** oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości;
- 1.1.73. **„Stopa Bazowa”** oznacza ustaloną zgodnie z pkt 11.3 - 11.6 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.74. „Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.gpm-vindexus.pl/pl> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi;
- 1.1.75. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.76. „Świadczenie Depozytowe” oznacza świadczenie depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.77. „Uchwały Emisyjne” oznacza uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 oraz uchwałę Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 i ustalenia warunków ich emisji;
- 1.1.78. „Uchwały Programowe” oznacza uchwałę nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji oraz uchwałę nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;
- 1.1.79. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.80. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.81. „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.82. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.1.83. „Wartość Nominalna” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 6.2;
- 1.1.84. „Warunki Emisji” oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.85. „Wcześniejszy Wykup” oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 10;
- 1.1.86. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.1.87. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 11.6, który zastępuje WIBOR lub inny alternatywny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.1.88. „Wskaźnik Dźwigni Finansowej” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.89. „Wskaźnik Zabezpieczenia” oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- 1.1.90. „Zabezpieczone Wierzytelności” oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

(finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy.

**1.1.91. „Zadłużenie Finansowe”** oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

**1.1.92. „Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

**1.1.93. „Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;

**1.1.94. „Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

**1.1.95. „zł”, „złoty” lub „PLN”** oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.

**1.2.** O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.

**1.3.** Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.

**1.4.** Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.

**1.5.** Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

**1.6.** Wszelkie odniesienia w Warunkach Emisji do przepisu prawa należy interpretować, jako odniesienia do treści tego przepisu z każdorazowymi zmianami lub, w razie jego uchylenia lub utraty mocy obowiązującej, do przepisu, który go uchylił, albo który reguluje zasadniczo taką samą materię jak przepis uchylony.

## **2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI**

**2.1.** Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela, w którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

**2.2.** Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych, niezabezpieczonych rzeczowo i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

**2.3.** Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Obligacji i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych lub odpowiednio osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

2.4. Emitent, jest jedynym podmiotem, od którego Obligatariusze mogą dochodzić spełnienia wierzytelności wynikających z Obligacji.

### 3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałami Programowymi, na podstawie Uchwał Emisyjnych.

3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje Catalyst.

3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji Memorandum Informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

3.4. Obligacje będą rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku przez KDPW transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

3.5. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Memorandum Informacyjnym.

### 4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust 4-8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.

4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.

4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

### 5. CEL EMISJI

Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na finansowanie działalności Grupy oraz refinansowanie zadłużenia, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek oraz w celu świadczenia innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności.

### 6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).

6.2. Wartość Nominalna jednej Obligacji jest równa 100,00 zł (sto 00/100 złotych).

6.3. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację.

6.4. Inwestor zobowiązany jest dokonać zapłaty ceny emisyjnej Obligacji objętych złożonym przez niego zapisem na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym, przy czym środki pieniężne wpłacane przez inwestorów tytułem zapłaty ceny emisyjnej Obligacji gromadzone będą na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

## 7. WELKOŚĆ EMISJI

### 7.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia.

Emitent proponuje do nabycia nie więcej niż 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

### 7.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia.

Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi nie więcej niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych).

### 7.3. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

### 7.4. Emitent nie określił progu emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

## 8. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

### 8.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premi) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt 10.4.4.

### 8.2. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego od Emitenta.

### 8.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.

### 8.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

### 8.5. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności.

### 8.6. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw do Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

### 8.7. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli obowiązek dokonania przez Emitenta takiego potrącenia lub pobrania wynika z przepisów prawa obowiązującego w Dniu Płatności. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.

### 8.8. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.

- 8.9.** W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie, z zastrzeżeniem pkt 8.10..
- 8.10.** Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 8.11.** W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

## **9. WYKUP OBLIGACJI**

- 9.1.** Dniem Wykupu jest dzień 5 czerwca 2028 r.
- 9.2.** Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 10, w którym Obligacje stana się wymagalne przed Dniem Wykupu:
- 9.2.1.** w związku z wystąpieniem podstawy natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 10.1 - 10.2,
- 9.2.2.** na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 10.3,
- 9.2.3.** na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 10.4.
- 9.3.** Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligacją Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt 10.4.4.
- 9.4.** Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- 9.5.** Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.
- 9.6.** Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw przypadającego bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP**

- 10.1.** Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach.
- 10.1.1.** W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 10.1.2.** W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 10.2.** Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.
- 10.2.1.** W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

- 10.2.2. W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

10.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

- 10.3.1. Wcześniejszy Wykup zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, żądać wykupu posiadanych Obligacji.
- b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

- 10.3.2. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Przypadki Naruszenia”), każdy Obligatariusz może żądać Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

**Regulowanie zobowiązań, klauzula cross default**

- a) jeżeli w stosunku do jakiegokolwiek wymagalnego zobowiązania stanowiącego Zadłużenie Finansowe (pojedynczo lub łącznie z innymi takimi wymagalnymi zobowiązaniami) w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) wystąpi przynajmniej jedna z poniższych okoliczności:
- nie zostanie ono zapłacone w terminie lub po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub
  - Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy otrzyma informację od wierzyciela takiego Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawnie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika to Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie dłuższym niż 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych nie usunie tego przypadku naruszenia;
- b) jeżeli Emitent opóźni się o co najmniej 7 (siedem) dni z zapłatą odsetek lub spełnieniem świadczeń z tytułu wykupu obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta;

**Rozporządzenie majątkiem**

- c) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy dokona zbycia lub innego rozporządzenia na rzecz innego podmiotu, w ramach pojedynczej lub serii transakcji, powiązanych lub niepowiązanych, jakiegokolwiek części lub całości swoich Aktywów o Znacznej Wartości na warunkach gorszych niż rynkowe, chyba że łączna wartość tego typu transakcji nie przekroczy 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych;
- d) jeżeli nastąpi utrata lub nieodpłatne zbycie Aktywów o Znacznej Wartości, które może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta (tj. spowoduje zmniejszenie lub utratę wartości o co najmniej 10% łącznej wartości Kapitałów

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Własnych) oraz jego zdolność do wykonywania lub wywiązania się z obowiązku wykupu Obligacji;

#### **Niewypłacalność**

- e) jeżeli Emitent ogłosi lub uzna, że stał się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- f) jeżeli wystąpią przesłanki niewypłacalności Emitenta określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa;
- g) jeżeli z powodu zagrożenia niewypłacalnością Emitent rozpocznie negocjacje z ogółem lub większością swoich wierzycieli w celu zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- h) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- i) jeżeli dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta oraz wniosek taki nie zostanie zwrócony, odrzucony lub oddalony w ciągu 60 dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o takim wniosku;
- j) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- k) jeżeli Emitent podejmie jakiegokolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zawarcie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu lub ustali dzień układowy (art. 210 Prawa restrukturyzacyjnego, art. 211 Prawa restrukturyzacyjnego);

#### **Inne obligacje**

- l) jeżeli łączna wartość nominalna obligacji i innych dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, z wyłączeniem Obligacji Wewnętrznych, przekroczy 0,7 (zero i 70/100) Kapitałów Własnych;
- m) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta wyemitują jakiegokolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których warunki emisji będą uprawniały wierzyciela do żądania wykupu bez spełnienia się jakiegokolwiek warunku (bezwarunkowa opcja put);
- n) jeżeli Emitent naruszy art. 8 ust. 8 Ustawy o Obligacjach tj. świadczenia pieniężne z tytułu wykupu obligacji, nie będą spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełniania tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii;

#### **Pozostałe finansowanie**

- o) jeżeli Emitent lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczek osobom lub podmiotom nienależącym do Grupy, w szczególności Osobom Mającym Wpływ, w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, lub nabędzie obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty nienależące do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez Fingo Capital w toku podstawowej działalności

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

operacyjnej jako instytucji pożyczkowej (dla uniknięcia wątpliwości łączna wartość pożyczek udzielonych przez Fingo Capital Osobom Mającym Wpływ oraz podmiotom z nimi powiązanymi nie wchodzącymi w skład Grupy nie może przekroczyć 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych);

**Postępowania sądowe, administracyjne, podatkowe, egzekucyjne, arbitrażowe**

- p) jeżeli przeciwko Emitentowi lub któremukolwiek podmiotowi z Grupy będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne (z wyłączeniem fazy postępowania wyjaśniającego lub toczącego się na wniosek Emitenta), podatkowe, egzekucyjne lub arbitrażowe, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty przez Emitenta świadczeń, których kwota przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, przy czym nie dotyczy to postępowań toczących się na wniosek Emitenta w toku bieżącej działalności operacyjnej;

**Orzeczenia i decyzje**

- q) jeżeli wskutek jednego lub wielu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% Kapitałów Własnych, których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostateczną decyzją (lub decyzją administracyjną);

**Istotna zmiana działalności, zaprzestanie działalności, rozwiązanie Emitenta**

- r) Emitent dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej przez siebie Podstawowej Działalności;
- s) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia Podstawowej Działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- t) jeżeli podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakkolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w KSH;
- u) jeżeli zostanie wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta;

**Podział, połączenie lub przekształcenie**

- v) jeżeli zostaną podjęte działania mające na celu podział, połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;
- w) jeżeli nastąpi podział lub połączenia z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;

**Zgody, zezwolenia:**

- x) jeżeli, zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiegokolwiek zgody lub zezwolenia umożliwiające Emitentowi wykonywanie Podstawowej Działalności;
- y) jeżeli Emitent utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzycelnościami funduszy wierzycelności, o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- z) jeżeli Mebis TFI S.A. utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, a żadne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

przejmie zarządzania tymi funduszami przed rozpoczęciem likwidacji danego funduszu lub po takim przejęciu nie zawrze z Emitentem umowy o zarządzanie wierzycelnościami tego funduszu;

**Wykluczenie akcji z obrotu**

- aa) jeżeli akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez spółkę pod firmą Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Oświadczenia i zapewnienia**

- bb) jeżeli którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Memorandum, Warunkach Emisji lub załącznikach do nich okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone;

**Obowiązki informacyjne**

- cc) jeżeli Emitent nie wypełni lub nieprawidłowo wypełni obowiązki informacyjne wskazane w pkt 14, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych;
- dd) jeżeli w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie zostanie wskazany poziom wskaźników, o których mowa poniżej w punktach ii), jj), kk) a Emitent nie przekaze, w sposób określony w pkt 15.1. informacji o poziomie tych wskaźników w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

**Zmiana właścicielska**

- ee) jeżeli, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, akcjonariusze (Pan Jan Kuchno, Pan Piotr Kuchno, Pani Marta Currit, Pani Julia Kuchno, Pani Grażyna Jankowska-Kuchno lub podmioty od nich zależne) nie będą posiadać łącznie powyżej 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta;

**Dywidenda i transfer gotówki**

- ff) jeżeli w danym roku obrotowym Emitent wypłaci dywidendę, dokona skupu akcji w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 40% zysku netto wykazanego w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za poprzedni rok obrotowy lub dokona innej formy transferu gotówki, zbliżonej w sensie ekonomicznym do ww. wypłaty dywidendy, skupu akcji skutkującej transferem gotówki poza Grupę;

**Brak realizacji celu emisji**

- gg) jeżeli Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji, opisanym w pkt 5;

**Zakup portfeli**

- hh) jeżeli według stanu na którykolwiek Dzień Weryfikacji łączna wartość portfeli wierzycelności nabytych przez Grupę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczy 25% wartości bilansowej Portfela Wierzycelności wykazanej w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

**Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne**

- ii) jeżeli wartość wskaźnika obliczonego na którykolwiek Dzień Weryfikacji jako stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych będzie wyższa niż 1,20 (jeden i 20/100);

**Wskaźnik Finansowy**

- jj) jeżeli wartość wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do Przychodów Gotówkowych obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,85 (jeden i 85/100);

**Wskaźnik Zabezpieczenia**

- kk) jeżeli Wskaźnik Zabezpieczenia wyznaczony na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższy niż 0,70 (zero i 70/100);

**Likwidacja funduszy inwestycyjnych**

- ll) jeżeli środki pieniężne z likwidacji co najmniej jednego z Funduszy wchodzących na dzień sporządzenia Warunków Emisji w skład Grupy Emitenta, nie zostaną przeznaczone na wykup Obligacji.

10.3.3. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.1 - 10.2 niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.3, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.

10.3.4. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt 15.1, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

10.3.5. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 10.3.3, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”);
- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
    - I. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
    - II. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt 10.3.1 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
  - d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
  - e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt 10.3.3, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

#### 10.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

- 10.4.1. Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 10.4.2. Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.
- 10.4.3. W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
  - a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
  - b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
  - c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

**10.4.4.** Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %
12	0,00%

## 11. ODSETKI OD OBLIGACJI

- 11.1.** Obligacje są oprocentowane. Wysokość Oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- 11.2.** Wysokość Marży jest równa 4,30 p.p. (cztery i 30/100 punktów procentowych).
- 11.3.** Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.
- 11.4.** Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 11.5.** W przypadku, gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 11.6.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 11.7.** Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 11.8.** Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR, który został wskazany przez Podmiot Wyznaczający jako wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR;
  - b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
  - c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
  - d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski.
- 11.9.** Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 11.8 w kolejności od lit. a) do d). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 11.10.** Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
  - b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
    - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
    - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
  - c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
    - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
    - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym, przy czym mediana różnic jest ustalana:
      - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
      - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 11.11.** Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 15.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 11.12.** Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 11.13.** W przypadku, gdy zgodnie z pkt 11.6 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR (w tym odnoszące się do zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym) stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 11.14.** Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 11.15.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.
- 11.16.** Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji danej serii za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 11.17.** Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 11.18.** Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 11.19. Naliczanie Odsetek**
- 11.19.1.** Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 11.19.2.** Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 11.19.3.** 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 tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

**11.19.4.** Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, z zastrzeżeniem, że w przypadku opóźnienia w zapłacie Kwoty Wykupu Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej części Kwoty Wykupu. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

#### 11.20. Termin i sposób wypłaty Odsetek

**11.20.1.** Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

**11.20.2.** Płatności Kwot Odsetek dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia w postaci Kwoty Odsetek jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

#### 11.21. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	3 września 2025 r.	5 września 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	5 września 2025 r.	3 grudnia 2025 r.	5 grudnia 2025 r.	91
3.	5 grudnia 2025 r.	3 marca 2026 r.	5 marca 2026 r.	90
4.	5 marca 2026 r.	2 czerwca 2026 r.	5 czerwca 2026 r.	92
5.	5 czerwca 2026 r.	3 września 2026 r.	5 września 2026 r.	92
6.	5 września 2026 r.	3 grudnia 2026 r.	5 grudnia 2026 r.	91
7.	5 grudnia 2026 r.	3 marca 2027 r.	5 marca 2027 r.	90
8.	5 marca 2027 r.	3 czerwca 2027 r.	5 czerwca 2027 r.	92
9.	5 czerwca 2027 r.	2 września 2027 r.	5 września 2027 r.	92
10.	5 września 2027 r.	2 grudnia 2027 r.	5 grudnia 2027 r.	91
11.	5 grudnia 2027 r.	2 marca 2028 r.	5 marca 2028 r.	91
12.	5 marca 2028 r.	1 czerwca 2028 r.	5 czerwca 2028 r.	92

**11.21.1.** W przypadku Wcześniejszego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Wcześniejszego Wykupu wypłacane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

#### 11.22. Wysokość Kwoty Odsetek

**11.22.1.** Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 6.2,

„O” oznacza Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 11.1,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

11.22.2. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu matematycznym do dwóch miejsc po przecinku.

## 12. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

## 13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

13.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

13.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

## 14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

14.1. Emitent będzie publikował Raporty Okresowe na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z Regulacjami Rynku Regulowanego.

14.2. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.

14.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję Agenta Dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

## 15. ZAWIADOMIENIA

15.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Memorandum Informacyjnym lub Warunkach Emisji.

*Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie*

**15.2.** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

#### **16. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

**16.1.** Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia.

**16.2.** Sprostowanie niedokładności, błędów pisarskich albo rachunkowych lub innych oczywistych omyłek nie stanowi zmiany Warunków Emisji. Tym samym Emitent jest uprawniony do korekty treści Warunków Emisji w zakresie, o którym mowa w niniejszym punkcie, bez zgody Obligatariuszy.

**16.3.** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

#### **17. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI**

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia do świadczenia okresowego, przedawniają się po upływie 10 (dziesięć) lat, zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

#### **18. OPODATKOWANIE**

Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

#### **19. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

#### **20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**20.1.** W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

**20.2.** W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny oraz Firma Inwestycyjna działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

**20.3.** Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny ani Firma Inwestycyjna nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

**20.4.** W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

**21. ZAŁĄCZNIKI**

**21.1.** Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

**21.2.** Załącznikami do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

**Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.**

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*



Signed by /  
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:  
2025-05-12 17:29

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**Postanowienia Ogólne**

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii Y2 wyemitowanych przez Giełdę Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Uchwały Emisyjnej.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („**Obligacje**”).

**Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
  - a) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); albo
  - b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt 10.3.4 zdanie drugie Warunków Emisji może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.

- Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

#### Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

##### § 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Pospolitej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

##### § 6

- Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości.
- Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Uprawnionych**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
  - imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
  - liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

##### § 7

- Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
- Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

#### § 8

- Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.
- Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
  - dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

#### § 9

- Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niestawiennictwo członka zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- W przypadku, gdy członek zarządu Emitenta nie stawi się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligacje o największej Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej.
- W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
- Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

#### § 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

#### § 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
2. Członek zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

#### § 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

### Podejmowanie Uchwał

#### § 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
  - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
  - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
  - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji;
  - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
  - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
  - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji lub Poręczenia;
  - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

*Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie*

5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

#### § 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

#### § 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

#### **Protokół Zgromadzenia**

#### § 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
  - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
  - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
    - i. łączną liczbę głosów ważnych,
    - ii. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
    - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
  - d) zgłoszone sprzeciwy.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

#### § 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusze oraz Administrator Zabezpieczenia mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

#### Koszty Zgromadzenia

#### § 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*



Signed by /  
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:  
2025-05-12 17:30

## 7.4 Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

### UCHWAŁA NR 3/09/05/2025

#### Rady Nadzorczej

Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 9 maja 2025 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji

#### §1

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (dalej „Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. lit. o) Statutu Spółki:

- 1) wyraża zgodę na ustanowienie przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji niezabezpieczonych do łącznej kwoty 50.000.000 złotych (pięćdziesiąt milionów złotych), w ramach którego Spółka może wyemitować jedną lub więcej serii obligacji („Program”), przy czym emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.;
- 2) wyraża zgodę na emitowanie poszczególnych serii obligacji w ramach Programu bez uzyskiwania odrębnej od niniejszej Uchwały zgody Rady Nadzorczej;
- 3) upoważnia Zarząd do swobodnego określenia pozostałych parametrów emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym zwłaszcza do określenia wartości nominalnej oraz ceny emisyjnej obligacji, ich oprocentowania oraz terminu wykupu;

#### §2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

W związku z trybem podejmowania uchwały określonym w § 15 ust. 9 Statutu Spółki, tj. w trybie obiegowym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki potwierdzają, że zostali zawiadomieni o treści podejmowanej uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji przed głosowaniem oraz o terminie, do którego należy składać głosy. Nadto, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki wyrażają zgodę na podjęcie uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji.

**Pan Piotr Kuchno**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pani Julia Kuchno**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pan Sławomir Trojanowski**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pan Daniel Dębecki**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pan Piotr Zięba**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pan Travis Currit**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pan Zbigniew Sadecki**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**Pani Zuzanna Zimońska**

za , przeciw , wstrzymuje się , dnia 9 maja 2025



**UCHWAŁA NR 1**  
**zarządu spółki pod firmą**  
**Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**  
**z dnia 12 maja 2025 roku**  
**w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji**

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także na podstawie § 18 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1.**

1. Zarząd Spółki postanawia ustanowić program emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) („Program”).
2. Zarząd Spółki postanawia, że obligacje emitowane w ramach Programu będą emitowane jako niezabezpieczone.
3. Emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.
4. Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu, nieokreślone wprost w niniejszej uchwale, zostaną każdorazowo określone przez Spółkę według jej swobodnego uznania w dokumentach ofertowych.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data: 2025-  
05-12 17:29

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by / Podpisano  
przez:

Artur Grzegorz Zdunek

Date / Data: 2025-05-  
12 17:31

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:  
2025-05-12 17:30

**UCHWAŁA NR 2**  
**ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 12 MAJA 2025 ROKU**  
**w sprawie emisji obligacji serii Y2**  
**(„Uchwała”)**

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/12/05/2025 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także działając na podstawie, art. 2 pkt 1) oraz art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a także art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1.**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji serii **Y2 („Obligacje”)** o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21 000 000 złotych (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych) na następujących warunkach:
  - 1) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
  - 2) walutą emitowanych Obligacji będzie złoty (PLN);
  - 3) wartość nominalna jednej Obligacji będzie równa 100,00 zł (słownie: sto 00/100 złotych);
  - 4) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację;
  - 5) świadczenia z Obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
  - 6) Obligacje będą oprocentowane stopą zmienną zgodnie z zasadami wskazanymi w warunkach emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”);
  - 7) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
  - 8) Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu i o której mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto Spółki na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro;
  - 9) Emitent nie określa proggu emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach;
  - 10) Emitent ustanowi Zgromadzenie Obligatariuszy;

- 11) Obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
  - 12) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
2. Obligacje emitowane są w ramach programu przyjętego Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.
  3. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji.
  4. Szczegółowe warunki emisji Obligacji nieokreślone wprost w niniejszej Uchwale, w tym w szczególności oprocentowanie, zasady oraz termin wykupu, zostaną określone w Warunkach Emisji i w pozostałej dokumentacji ofertowej według swobodnego uznania Zarządu.
  5. Spółka zamierza zawrzeć z Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („NS”) umowę o świadczenie usługi oferowania, której powierzy rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w oferowaniu obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym Obligacji.

### § 2

1. Przyjmuje się treść Warunków Emisji Obligacji o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Definicje wprowadzone w pkt 1 [Definicje] Warunków Emisji, mają zastosowanie w niniejszej Uchwale oraz we wszystkich jej załącznikach.

### § 3

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.

W imieniu Spółki

 Signed by /  
Podpisano przez:  
Jan Kuchno  
Date / Data:  
2025-05-12 17:29

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu \_\_\_\_\_

Artur Zdunek, Członek Zarządu \_\_\_\_\_

 Signed by /  
Podpisano przez:  
Artur Grzegorz  
Zdunek  
Date / Data: 2025-  
05-12 17:31


Andrzej Jankowski, Członek Zarządu \_\_\_\_\_

 Signed by /  
Podpisano przez:  
Andrzej Jankowski  
Date / Data:  
2025-05-12 17:30

**7.5 Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów takich podmiotów.**

POK	Adres	Telefon kontaktowy	Adres e-mail
<b>Częstochowa</b>	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa	T: +48 34 324 05 35 F: +48 34 365 22 40	<a href="mailto:pok.czystochowa@noblesecurities.pl">pok.czystochowa@noblesecurities.pl</a>
<b>Gdańsk</b>	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk	T: +48 58 782 07 41 - 42 T: +48 58 341 91 77	<a href="mailto:pok.gdansk@noblesecurities.pl">pok.gdansk@noblesecurities.pl</a>
<b>Katowice</b>	ul. Młyńska 21/23 40-009 Katowice	T: +48 32 601 25 16, 32 447 16 11 F: +48 32 220 70 13	<a href="mailto:pok.katowice@noblesecurities.pl">pok.katowice@noblesecurities.pl</a>
<b>Kraków</b>	ul. Królewska 57 30-081 Kraków	T: +48 12 655 70 08 F: +48 12 637 16 21	<a href="mailto:pok.krakow@noblesecurities.pl">pok.krakow@noblesecurities.pl</a>
<b>Łódź</b>	ul. Sienkiewicza 82/84 90-318 Łódź	T: +48 42 630 88 05 F: +48 42 630 11 25	<a href="mailto:pok.lodz@noblesecurities.pl">pok.lodz@noblesecurities.pl</a>
<b>Poznań</b>	Ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Stodowni, poziom +2 61-888 Poznań	T: +48 61 855 02 44, 61 855 0 2 40 F: +48 61 851 06 51	<a href="mailto:pok.poznan@noblesecurities.pl">pok.poznan@noblesecurities.pl</a>
<b>Toruń</b>	ul. Grudziącka 110-114 87-100 Toruń	T: +48 56 660 01 52	<a href="mailto:pok.torun@noblesecurities.pl">pok.torun@noblesecurities.pl</a>
<b>Warszawa</b>	ul. Prosta 67 budynek Skyliner, piętro 13 00-838 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	<a href="mailto:pok.warszawa@noblesecurities.pl">pok.warszawa@noblesecurities.pl</a>
<b>Wrocław</b>	Ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI 53-611 Wrocław	T: +48 71 338 22 10 T: +48 71 338 22 11	<a href="mailto:pok.wroclaw@noblesecurities.pl">pok.wroclaw@noblesecurities.pl</a>

## 7.6 Wzór formularza zapisu

			
FORMULARZ ZAPISU NR __			
<p>Niniejszy formularz zapisu stanowi zapis na obligacje zwykłe na okaziciela serii Y2 („Obligacje”) emitowane przez spółkę Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent”). Obligacje oferowane są w drodze oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129 a dla której sporządzono memorandum na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie.</p> <p>Przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 210 000 Obligacji o wartości nominalnej 100,00 złotych każda, oferowanych na warunkach określonych w memorandum informacyjnym wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi („Memorandum”), w tym w Warunkach Emisji Obligacji (Memorandum wraz z Warunkami Emisji Obligacji stanowią łącznie „Dokument Ofertowy”) i w niniejszym formularzu zapisu.</p> <p>Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem na Obligacje wynosi 10 (dziesięć). Inwestor może złożyć więcej niż jeden zapis na Obligacje. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji.</p> <p>Terminy pisane wielką literą, niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Dokumencie Ofertowym.</p>			
<b>DANE KLIENTA</b>			
ID Klienta (wypełnia NS)			
Imię i nazwisko/nazwa			
PESEL		Data urodzenia	
Seria i nr dokumentu tożsamości		Obywatelstwo	
Numer KRS lub innego rejestru		Nazwa rejestru	
NIP		REGON (jeśli posiada)	
Adres e-mail		Status dewizowy	rezydent <input type="checkbox"/> nierezydent <input type="checkbox"/>
ID do raportowania transakcji*			
<b>Adres zamieszkania/Adres siedziby (z wyciągu z odpowiedniego rejestru):</b>			
Ulica			
Kod pocztowy		Numer domu	Numer mieszkania
Miejscowość		Kraj	
<b>Adres do korespondencji (jeżeli jest inny niż adres zamieszkania lub adres siedziby):</b>			
Ulica			
Kod pocztowy		Numer domu	Numer mieszkania
Miejscowość		Kraj	
<b>Urząd Skarbowy:</b>			
Pełna nazwa Urzędu Skarbowego			
Kod LEI			
Data ważności kodu LEI			
*Identyfikator do raportowania transakcji Klienta będącego osobą fizyczną zagraniczną nieprowadzącą działalności gospodarczej			
Strona 1 z 5			

<b>DANE OSOBY FIZYCZNEJ REPREZENTUJĄCEJ KLIENTA PRZY SKŁADANIU ZAPISU</b>		
	Reprezentant 1	Reprezentant 2
Imię		
Nazwisko		
PESEL/Data urodzenia		
Adres e-mail		
Obywatelstwo		
Państwo urodzenia		
<b>Dokument tożsamości:</b>		
Typ		
Numer i seria		
Kraj wydania		
Data ważności		
<b>ZAPIS NA OBLIGACJE</b>		
Liczba Obligacji, na które składany jest zapis		
Słownie		
Cena jednostkowa (cena emisyjna/sprzedaży)	100,00 PLN	
Słownie		
Kwota prowizji maklerskiej	0 (zero) – brak prowizji	
Łączna kwota wpłaty na Obligacje	PLN	
Słownie		
Termin ważności zapisu	Zapis na Obligacje jest ważny do Dnia Emisji Obligacji tj. nie później niż do 5 czerwca 2025 r. lub innej daty w przypadku zmiany harmonogramu emisji	
<b>WPŁATA NA OBLIGACJE</b>		
Obciążenie rachunku pieniężnego służącego do obsługi należącego do Klienta rachunku papierów wartościowych prowadzonego przez Noble Securities S.A. o numerze:		
<b>ZWROT NADPŁACONYCH ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W PRZYPADKU WYSTĄPIENIA NADPŁATY</b>		
Rodzaj rachunku ( <i>RPW</i> – rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Noble Securities S.A.; <i>RB</i> – rachunek bankowy)		
Numer ww. rachunku Klienta		
Podmiot prowadzący ww. rachunek		
	<b>Podpis Klienta</b>	
<b>WYPŁATA ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI</b>		
Wypłata wszelkich świadczeń z Obligacji (w tym m.in. odsetek, kwoty wykupu) będzie następowała na rachunek papierów wartościowych należący do Klienta, na którym Obligacje będą zapisane w Dniu Ustalenia Praw.		

**KLUCZOWE ZASADY OBOWIĄZUJĄCE INWESTORÓW I OŚWIADCZENIA KLIENTA****Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów****Inwestor samodzielnie podejmuje decyzje**

Noble Securities S.A. informuje, że Inwestor (osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną) składający zapis na Obligacje powinien samodzielnie podjąć decyzję w zakresie inwestycji w Obligacje. W celu przekazania Inwestorowi informacji pozwalających na podjęcie decyzji inwestycyjnej, został udostępniony Dokument Ofertowy. Jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o ofercie publicznej Obligacji oraz o Emitencie jest Dokument Ofertowy. Wszelkie inne dokumenty, jak np. prezentacja inwestorska lub materiały reklamowe, nie zawierają wystarczających informacji do podjęcia decyzji inwestycyjnej i mają na celu jedynie zainteresowanie Inwestora możliwością zainwestowania w Obligacje.

Inwestor, biorąc pod uwagę stan swojej wiedzy, w tym o Emitencie, którego Obligacje są oferowane na podstawie Dokumentu Ofertowego oraz swoje doświadczenie w inwestowaniu na rynku kapitałowym, powinien samodzielnie ocenić jaki zakres informacji jest mu potrzebny do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Pracownicy Noble Securities S.A., na żądanie Inwestora oraz z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, mogą wyjaśnić Inwestorowi zagadnienia opisane w Dokumencie Ofertowym, ale nie stanowią to doradztwa dla Inwestora w zakresie inwestycji w Obligacje, w tym nie może być podstawą do przyjęcia, że inwestycja w Obligacje jest właściwa dla Inwestora, ani nie może być uznane za nakłanianie Inwestora do nabycia Obligacji.

**Zapoznanie się z dokumentacją przez Inwestora, brak presji czasu**

Noble Securities S.A. zaleca, aby Inwestor przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uważnie i w czasie, jaki uważa za potrzebny, zapoznał się z Dokumentem Ofertowym, a w szczególności z Warunkami Emisji Obligacji oraz czynnikami ryzyka związanymi z inwestowaniem w Obligacje, w tym z oferowanymi Obligacjami, działalnością Emitenta, sytuacją finansową oraz otoczeniem, w którym on funkcjonuje. Niezapoznanie się przez Inwestora z Dokumentem Ofertowym: (i) jest zachowaniem, które Noble Securities S.A. stanowczo odradza oraz przed którym ostrzega, (ii) nie zwalnia Inwestora z odpowiedzialności za podjęte decyzje inwestycyjne o nabyciu Obligacji.

**Inwestowanie w Obligacje wiąże się z ryzykiem**

Noble Securities S.A. informuje, że inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem i Inwestor powinien podjąć wszelkie stosowne działania mające na celu ocenę rodzaju i poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji. Dokonanie inwestycji w Obligacje oznacza, że Inwestor akceptuje rodzaj i poziom danego ryzyka. W przypadku braku akceptacji rodzaju lub poziomu danego ryzyka związanego z nabyciem Obligacji, Inwestor nie powinien dokonywać zapisu na Obligacje.

**Zwrot z inwestycji nie jest gwarantowany, możliwość straty**

Noble Securities S.A. informuje, że Obligacje nie stanowią obligacji skarbowych (tj. nie są emitowane przez Skarb Państwa), ani obligacji, które byłyby poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Noble Securities S.A. informuje, że inwestycja w Obligacje nie jest lokatą bankową i środki zainwestowane w Obligacje nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. W przypadku niewypłacalności Emitenta Obligacji, spowodowanej w szczególności pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta lub zmieniającą się sytuacją na rynku kapitałowym, Inwestor może utracić całość lub część zainwestowanych środków, jak również Inwestor może nie otrzymać świadczeń z Obligacji przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji.

**Dokument Ofertowy nie stanowi porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia**

Noble Securities S.A. nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego w związku z Obligacjami, a informacje przekazane w Dokumencie Ofertowym nie stanowią porady inwestycyjnej lub rekomendacji nabycia Obligacji.

**Dane osobowe**

Administratorem danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu zapisu, na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej Obligacji (w tym w szczególności dokonania przydziału oraz rozliczenia oferty publicznej Obligacji) jest Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, nr KRS 0000018651. Administrator wyznaczył Inspektora ochrony danych, z którym Klient może skontaktować się pod następującym adresem: Inspektor ochrony danych

Noble Securities S.A., ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, adres e-mail: [iod@noblesecurities.pl](mailto:iod@noblesecurities.pl) lub z wykorzystaniem formularza elektronicznego dostępnego na stronie internetowej [www.noblesecurities.pl](http://www.noblesecurities.pl). Inwestorowi przysługują: prawo żądania od Administratora dostępu do swoich danych osobowych, prawo sprostowania swoich danych osobowych, prawo usunięcia swoich danych osobowych, prawo ograniczenia przetwarzania swoich danych osobowych, prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych oraz prawo przenoszenia swoich danych osobowych. Inwestor powinien zapoznać się z zasadami przetwarzania danych osobowych w Noble Securities S.A., które są dostępne pod adresem: <https://noblesecurities.pl> w zakładce Dom Maklerski/Rachunek maklerski/Dokumenty (dokument o nazwie Szczegółowe informacje dotyczące Noble Securities S.A.).

#### Oświadczenia Klienta

**(w przypadku, gdy którekolwiek z poniższych oświadczeń nie jest zgodne z prawdą, Inwestor powinien powstrzymać się od złożenia zapisu na Obligację, w szczególności powinien odmówić złożenia podpisu pod formularzem zapisu):**

- Oświadczam, że akceptuję powyższe Kluczowe zasady obowiązujące Inwestorów, warunki inwestycji w Obligację, w tym postanowienia Dokumentu Ofertowego i składam zapis na Obligację.
- Oświadczam, że nabycie Obligacji nie będzie sprzeczne z postanowieniami jakiejkolwiek umowy, której jestem stroną, ani nie narusza i nie stoi w sprzeczności z przepisami prawa, decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej, które dotyczą mnie lub jakiejkolwiek części mojego majątku.
- Oświadczam, że powyższe dane są aktualne i zobowiązuje się do ich niezwłocznego uaktualnienia w przypadku jakiejkolwiek zmiany.
- Składam dyspozycję deponowania Obligacji zgodnie z poniższym.

#### DYSPOZYCJA DEPONOWANIA OBLIGACJI:

DEPONOWANIE OBLIGACJI NA RACHUNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	
Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, zostaną one zdeponowane na niżej wskazanym rachunku papierów wartościowych należącym do Klienta	
Numer rachunku papierów wartościowych Klienta	
Podmiot prowadzący ww. rachunek	

Do czasu zapisania Obligacji na ww. rachunku zobowiązuje się do niezwłocznego informowania na piśmie podmiotu, w którym dokonałem(am) zapisu na Obligację, o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku lub podmiotu prowadzącego rachunek.

***Uwaga! Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis na Obligację. W przypadku zapisu składanego w formie pisemnej, niniejszy formularz zapisu składany jest w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach.***

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	OBLIGACJE	OCHRONA WPLACONEGO KAPITAŁU	BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW
OPROCENTOWANIE	ZMIENNE; WIBOR 3M + MARŻA (4,30 p.p. w skali roku)	TERMIN DO WYKUPU OBLIGACJI	WYKUP W DN. 5 CZERWCA 2028 R., Z ZASTRZEŻENIEM MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	5 WRZEŚNIA 2025 r.; 5 GRUDNIA 2025 r.; 5 MARCA 2026 r.; 5 CZERWCA 2026 r.; 5 WRZEŚNIA 2026 r. 5 GRUDNIA 2026r.; 5 MARCA 2027r.; 5 CZERWCA 2027r.; 5 WRZEŚNIA 2027r.; 5 GRUDNIA 2027r. 5 MARCA 2028 r.; 5 CZERWCA 2028 r.		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA	ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 10.4 WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA	ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT. 10.3 WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI		



## 7.7 Definicje i objaśnienia skrótów

„Administrator Wskaźników Referencyjnych”	oznacza spółkę GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu BMR;
„Aktywa o Znacznej Wartości”	oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
„Agent Dokumentacyjny”	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;
„Agent Kalkulacyjny”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
„Agent Płatniczy”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
„Agent Techniczny”	oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
„ASO Catalyst”, „ASO”	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW pod nazwą CATALYST;
„Brak Zezwolenia WIBOR”	oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
„Cena Emisyjna”	oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 6.3 Warunków Emisji;
„Depozyt”	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
„Dzień Płatności”	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„Dzień Płatności Odsetek” lub (w zależności od kontekstu)	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„Dni Płatności Odsetek”	
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień

	Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
„Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania”	oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
„Dzień Warunkowego Przydziału”	oznacza dzień, w którym Emitent dokona warunkowego przydziału. Planowany Dzień Przydziału został określony w pkt. 4.16.2 Memorandum;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.4 Warunków Emisji;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.3 Warunków Emisji;
„Dzień Weryfikacji”	oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w pkt 9.1 Warunków Emisji;
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
„Emitent”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS: 0000057576, posiadającą numer NIP 5261022345, REGON 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1 170 000 zł;
„Fingo Capital S.A.”	oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152/3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12.300.000,00 zł (właconym w całości);
„Fundusze”	oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności on nr 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany „Funduszem”;
„Firma Inwestycyjna” lub „NS”	oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadającą numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale

	zakładowym 3.494.747,00 zł (wplacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
„Grupa” „Grupa Emitenta”	oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
„Inwestor”	oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
„Klient Instytucjonalny”	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
„Komunikat Aktualizujący”	oznacza komunikat aktualizujący, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie;
„Kontrahent Centralny”	oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
„Korekta”	oznacza określone zgodnie z pkt 11.10 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 11 Warunków Emisji
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
„Marża”	oznacza wartość procentową określoną w pkt 11.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	oznacza dokument, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, niebędący prospektem emisyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji;
„Obligacje”	oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, opisane w pkt. 2. Warunków Emisji;
„Obligacje Wewnętrzne”	oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
„Oferta”	oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”	oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
„Ogłoszenie Końca Publikacji”	oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

---

„Okres Odsetkowy”	oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
„Osoby Mające Wpływ”	oznacza osoby fizyczne lub grupa osób działających w porozumieniu posiadająca co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny pełnią władzę nad Emitentem.;
„Ordynacja Podatkowa”	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa;
„Podmiot prowadzący Rachunek”	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
„Podmiot Wyznaczający”	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
„Podstawowa Działalność”	oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;
„Porozumienie Akcjonariuszy”	oznacza porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawarte w dniu 13 czerwca 2023 r. w celu „wspólnego” nabywania akcji Emitenta, którego stronami są Jan Kuchno, Grażyna Jankowska-Kuchno, Piotr Kuchno, Marta Currit i Julia Kuchno.
„Portfel Wierzytelności”	oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
„Prawo Dewizowe”	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe;
„Prawo restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Regulacje Catalystr”	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalystr;
„Regulamin ASO”	oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 21 sierpnia 2023 r.) w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami;
„Regulacje KDPW”	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
„Rozporządzenie 2017/1129”	oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany

---

	w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;
„Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych”, BMR	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
„Stopa Bazowa”	oznacza ustaloną zgodnie z pkt 11.3 – 11.6 Warunków Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;
„Strona internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową pod adresem gpm-vindexus.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
„Uchwała Emisyjna”	oznacza uchwałę nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii Y2 zamieszczoną w pkt 7.4 Memorandum Informacyjnym;
„Ustawa AML”	oznacza Ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
„Ustawa o CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;
„Ustawa o funduszach inwestycyjnych”	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
„Ustawa o Nadzorze Makroostrożnościowym”	Ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
„Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych”	oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych;
„Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn”	oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn;
„Ustawa o PIT”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych;
„Wartość Nominalna”	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji równą 100,00 zł (słownie: sto złotych);
„Warunki Emisji”	oznacza dokument zamieszczony w pkt. 7.3 niniejszego Memorandum Informacyjnego wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
„Wcześniejszy Wykup”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 10 Warunków Emisji;
„WIBOR”	oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

---

„WIRON”	ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
„Wskaźnik Alternatywny”	oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 11.6 Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR lub inny alternatywny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
Wskaźnik Dźwigni Finansowej	oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
„Wskaźnik Zabezpieczenia”	oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
Zabezpieczone Wierzytelności	oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów (finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy.
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksła, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
„Zadłużenie Finansowe Netto”	oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
„Zarząd”	oznacza zarząd Emitenta;
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
„zł”, „złoty” lub „PLN”	oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.

---