

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii K7 wyemitowanych przez spółkę pod firmą
INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 11 stycznia 2023 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**1.1. Emitent**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii K7 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Glensczyk
Data: 2023.01.11 14:15:22 CET

Ireneusz Glensczyk

Prezes Zarządu INDOS S.A.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Danuta Sokoła
Data: 2023.01.11 13:29:56 CET

Katarzyna Sokoła

Wiceprezes Zarządu INDOS S.A.

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii K7 emitowanych przez INDOS S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii K7 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

**Piotr Marcin
Jankowski**

Elektronicznie
podpisany przez Piotr
Marcin Jankowski
Data: 2023.01.12
14:20:26 +01'00'

Piotr Jankowski

Wiceprezes Zarządu

**Radosław
Krzyżak**

Elektronicznie podpisany
przez Radosław Krzyżak
Data: 2023.01.11
14:39:56 +01'00'

Radosław Krzyżak

Prokurent

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa:	INDOS S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów
Numer telefonu:	32 771 88 88
Numer faksu:	32 249 54 34
Strona internetowa:	www.indos.pl
Adres poczty elektronicznej:	indos@indos.pl
NIP:	6272351283
REGON:	276591100
Numer KRS:	0000343763
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Ireneusz Glensczyk	Prezes Zarządu
Katarzyna Sokoła	Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

Do reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem

2.2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Nie dotyczy. Działalność Emitenta nie wymaga zezwolenia.

2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	14226131900000
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<ol style="list-style-type: none"> 1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, 2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, 3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, 4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Osoby uprawnione do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:

1. Piotr Jankowski - Wiceprezes Zarządu,
2. Radosław Krzyżak - prokurent

Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członka zarządu działających łącznie lub jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

Spis treści

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ	2
1.1. Emitent	2
1.2. Autoryzowany Doradca	2
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	3
2.2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	3
2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy	4
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem	8
3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	14
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	21
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	29
4.1. Cel emisji	29
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	29
4.3. Program Emisji Obligacji	29
4.4. Wielkość emisji	30
4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	30
4.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu	30
4.7. Wykup Obligacji	31
4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	32
4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	32
4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	33
4.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	34
4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń	40
4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4	

miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem	41
4.11. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia.....	42
4.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....	42
4.13. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	42
4.14. Zgromadzenie Obligatariuszy.....	44
4.15. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe.....	44
V. ZAŁĄCZNIKI	45
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	45
5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	54
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	67
5.4. Warunki Emisji Obligacji.....	76
5.5. Umowa z Administratorem Zabezpieczeń	94
5.6. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	141
5.7. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia.....	145
5.8. Definicje i objaśnienia skrótów	153

III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Obligacje Emitenta potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych poniżej ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności, cenę i wartość Obligacji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Obligacje.

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Obligacje, powinni mieć na uwadze ryzyka inwestycyjne związane z działalnością Emitenta, specyfiką rynku, na którym działa Emitent, oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym Obligacji. Inwestor nabywający Obligacje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania na rynku kapitałowym jest wyższe od inwestycji w obligacje skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów, tak w krótkim, jak i w długim okresie oraz koncentracją ryzyka inwestycyjnego.

Poniżej przedstawione czynniki ryzyka nie stanowią wyczerpującej listy wszystkich ryzyk związanych z inwestowaniem w Obligacje. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Nocie Informacyjnej, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z jego działalnością, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta oraz rynkiem papierów wartościowych i środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu lista ryzyk określonych poniżej nie będzie kompletna ani wyczerpująca i w związku z tym na datę Noty Informacyjnej ryzyka te nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Emitent jest narażony w okresie do wykupu Obligacji. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia ani ich natężenia lub znaczenia. Emitent może być narażony na dodatkowe ryzyka i negatywne czynniki, które nie są na datę Noty Informacyjnej znane Emitentowi. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako ryzyka może spowodować spadek ceny rynkowej Obligacji, w wyniku czego inwestorzy, którzy nabędą Obligacje, mogą ponieść stratę równą całości lub części ich inwestycji.

3.1.Czynniki ryzyka związane z Emitentem

Ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń przez Emitenta oraz ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń w stosunku do Emitenta

Charakter prowadzonej działalności przez Emitenta powoduje narażenie go na spory sądowe, w większości są to spory inicjowane przez Emitenta w ramach dochodzonych przez niego kwot od dłużników. Incydentalnie Emitent narażony jest również na uczestnictwo w sporach jako strona pozwana, zarówno jako podmiot dokonujący potrąceń, jak i na skutek powództwa wzajemnego, jako elementu tzw. „taktyki procesowej”. W opisywanych w niniejszym ryzyku sytuacjach, niekorzystne rozstrzygnięcia sądów, w zależności od charakteru sprawy i charakteru występowania w nim Emitenta, mogą skutkować negatywnymi efektami finansowymi o różnej skali, w tym utratą znaczących środków finansowych. Fakt taki wpłynie, w proporcjonalny sposób do wysokości utraconych środków, na obniżenie możliwości działalności operacyjnej Emitenta. W celu ochrony Emitenta przed konsekwencjami dalej idącymi (utrata płynności i brakiem wypłacalności) Emitent stosuje zasadę dywersyfikacji portfela. W prowadzonych sprawach ze zlecenia wierzycieli o odzyskanie należności, Emitent często ma do czynienia z różnymi strategiami obrony przez dłużników, w tym strategią przedłużania postępowania sądowego poprzez kierowanie zawiadomień do różnych organów państwowych, w tym prokuratury.

Ze względu na specyfikę prowadzonej przez Emitenta działalności polegającej m.in. na prowadzeniu spraw sądowych i egzekucyjnych, zarówno tych, w których Emitent występuje w charakterze powoda, jak również w charakterze pełnomocnika powoda, liczba spraw sądowych prowadzonych przez Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 139 spraw, egzekucyjnych – 215 sprawy, a ich łączna wartość sięga 39,7 mln zł. Wartość 6 spraw, w których Indos występuje jako strona pozwana wynosi 3,84 mln zł.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku wierzycielności

Emitent postrzega rynek wierzycielności gospodarczych jako rynek atrakcyjny, gdyż jest mniej konkurencyjny, niż rynek wierzycielności konsumenckich. Istnieje jednak na nim również bariera wejścia spowodowana koniecznością posiadania znacznego kapitału oraz co być może jest najważniejsze, bariera know-how wynikająca z posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie

windykacji wierzytelności podmiotów gospodarczych. Emitent dysponuje (w swej ocenie) najprawdopodobniej najdłuższym doświadczeniem w windykacji podmiotów gospodarczych działając z sukcesem od 1991 roku. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych konkurentów lub wzrost aktywności obecnych konkurentów. Emitent nie może zapewnić, że konkurencja na rynku wierzytelności gospodarczych nie będzie wzrastać, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności

Działalność Emitenta opiera się na finansowaniu przedsiębiorstw głównie w drodze udzielania faktoringu i pożyczek, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem części lub całości należności, co negatywnie może wpłynąć na jego wyniki finansowe. W szczególności w odniesieniu do portfela pożyczkowego Emitent utrzymuje co najmniej kilka ekspozycji przekraczających 1 mln zł, zaś pojedyncze ekspozycje przekraczają czasem kwotę 3 mln zł (ok. 10% kapitałów własnych). Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do działalności związanej z nabywaniem na własne ryzyko wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego oraz świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie części wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez zabezpieczenia rzeczowe (zdecydowana większość umów związanych z zaangażowaniem kapitału jest zabezpieczona w sposób rzeczowy lub objęta gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego, a w przypadku pożyczek zabezpieczeniem są najczęściej hipoteki na nieruchomościach), dywersyfikację portfela oraz prowadząc zachowawczą politykę, co do zaangażowania w branże oceniane, jako wyjątkowo zagrożone (budownictwo, przemysł spożywczy, transport oraz przemysł węglowy i firmy pracujące na rzecz tego przemysłu). Dodatkowo w dziale ryzyka i analiz Emitent zatrudnia licencjonowanych detektywów oraz korzysta z usług wywiadowni gospodarczej i innego rodzaju źródeł informacji. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż specyfika działalności Emitenta polega na obsłudze wierzytelności zagrożonych - Spółka posiada doświadczenie i potrzebne know-how do minimalizacji ryzyka wynikającego z braku zaspokojenia od podmiotów, które znajdują się w stanie upadłości. Emitent nie może jednak zapewnić, że upadłość lub czasowa niewypłacalność dłużników nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

Działalność Emitenta w przeważającej części jest działalnością wymagającą znaczących nakładów kapitałowych. W przypadku przedłużania się procesów windykacyjnych i konieczności terminowej spłaty zobowiązań Emitenta teoretycznie może nastąpić zaburzenie w płynności lub utrata płynności finansowej przez Spółkę. Tym niemniej skala działalności Emitenta w porównaniu z jego aktualnym poziomem zadłużenia wskazuje, że zagrożenie tego typu nie jest wysokie. Także założenia strategii rozwoju Emitenta oraz źródła jej finansowania nie powodują gwałtownego wzrostu tego typu ryzyka. Ponadto Emitent dąży do ograniczania ryzyka poprzez dywersyfikację struktury terminowej zapadalności zadłużenia, w szczególności obligacji. Istnieje jednak ryzyko postawienia w stan wymagalności obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskiwaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Spółki są kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą i doświadczeniem w branży wierzycelności w tym posiadający doświadczenie w wycenie portfeli wierzycelności korporacyjnych. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku, istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do spółek konkurencyjnych. Personel kierowniczy i pozostali pracownicy, to za wyjątkiem kluczowych osób w dziale księgowości, osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę – na tle innych przedsiębiorstw prywatnych w Polsce ta strategia spółki w zakresie zatrudnienia stanowi ważny czynnik stabilizacji ograniczający ww. ryzyko. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 31.12.2021 wyniosła 23,75.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność Emitenta w kilku obszarach (windykacja na zlecenie, faktoring) jest silnie uzależniona od relacji z Klientami. Relacja ta determinowana jest sprawnością i efektywnością obsługi Klienta przez Emitenta. W przypadku niskiej oceny przez Klienta usług Spółki, Emitent może utracić danego Klienta. Spółka posiada duże doświadczenie w świadczeniu usług w branży windykacji i faktoringu, budując wieloletnie relacje i dysponując specjalistycznym zapleczem (w tym informatycznym), do jak najbardziej optymalnego świadczenia wskazanych usług. Także dywersyfikacja portfela Klientów Spółki minimalizuje skutki utraty poszczególnych Klientów.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce, w tym z wpływem pandemii koronawirusa oraz wojny w Ukrainie

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych ma znaczący wpływ zarówno na zainteresowanie usługami Emitenta, jak i na efektywność jego działań operacyjnych. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku Emitenta w przyszłości, zwłaszcza w momencie pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zarządzanych przez Emitenta zobowiązań przedsiębiorstw, co w dalszej perspektywie utrudni Emitentowi osiągnięcie zakładanych przychodów i marż. W czasie dekonunktury, w ślad za gorszą kondycją przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągальności kredytów i pożyczek, co wpływa pozytywnie na potencjalny rynek Emitenta (popyt na usługi faktoringu i inne usługi związane z finansowaniem przedsiębiorstw poza sektorem bankowym oraz popyt na usługi windykacji należności na zlecenie). W przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągальność wierzytelności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta.

Epidemia koronawirusa wpływała negatywnie na poziom PKB Polski i sytuację finansową części podmiotów gospodarczych będących klientami Emitenta (pożyczkobiorców, dłużników faktoringowych, faktorantów). Od samego początku pandemii w Polsce, Emitent na bieżąco monitorował sytuację związaną z zachowaniem się portfela. Emitent do tej pory uniknął istotnego negatywnego wpływu pandemii na jakość portfela m.in. dzięki brakowi ekspozycji w najbardziej narażonych branżach (turystyka, hotelarstwo, gastronomia). Pandemia wpłynęła na pewne zmniejszenie przychodów, a tym samym wyników finansowych 2020 roku. Przez cały okres pandemii oraz na dzień publikacji niniejszego dokumentu Emitent zachował pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizował wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne ponowne nasilenie się pandemii koronawirusa w przyszłości i opisane wyżej jej skutki negatywnie wpłyną na działalność Emitenta. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności.

Spółka nie ma umów z kontrahentami, którzy mają klientów z Białorusi, Rosji czy też Ukrainy i nie są oni eksponowani na bezpośrednie ryzyko z tym związane. Jednakże istnieje ryzyko pośrednie, że z kolei klienci kontrahentów spółki teraz lub w przyszłości na takie ryzyko mogą być narażeni. To mogłoby spowodować problemy z ich wypłacalnością w stosunku do kontrahentów spółki, a w rezultacie generować problemy z regulowaniem ich zobowiązań w stosunku do spółki. Ryzyko to spółka ogranicza sprawdzając, czy stopień dywersyfikacji przychodów u kontrahentów spółki jest zgodny z wewnętrznymi procedurami oceny ryzyka kredytowego. Wojna na Ukrainie ma również negatywny wpływ na poziom wzrostu gospodarczego, inflacji i w szczególności wpłynęła na gwałtowny wzrost cen surowców/materiałów budowlanych. Emitent identyfikuje ryzyko pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej części klientów z segmentu budownictwa.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być do znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi Emitenta, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania (stóp procentowych), w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Na dzień sporządzenia Memorandum, ponad połowa salda obligacji wyemitowanych przez Spółkę oparte jest o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto można założyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz finansowania jej rozwoju Emitent w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Emitenta. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych, stanowiących źródła przychodów Spółki.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta nie byłaby znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie..

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Duża zmienność polskich przepisów prawa, niejednorodność i niekonsekwencja w ich interpretacji oraz stosowaniu może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. W szczególności zmiana dotychczasowej praktyki interpretacji przepisów podatkowych przez organy podatkowe bądź zmiana

tych przepisów może mieć niekorzystne efekty dla Emitenta (wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych) i zmusić go do zmiany sposobu prowadzenia działalności gospodarczej. Jednocześnie Emitent zastrzega, iż wszelkie ewentualne zmiany prawne wzmacniające pozycję dłużnika w stosunku do wierzyciela w segmencie wierzytelności konsumenckich nie dotyczą Emitenta, działającego na rynku wierzytelności B2B. Emitent nie spodziewa się niekorzystnych zmian prawnych we wspomnianym wyżej kierunku w segmencie wierzytelności gospodarczych. W przeszłości, w przypadku wierzytelności konsumenckich, nastąpiły nieudane próby wprowadzenia ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności przez pierwotnych właścicieli, jednakże Emitent nie spodziewa się aby miały one miejsce w przypadku należności wynikających z działalności gospodarczej.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

Ryzyko wynikające z niskiej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce

Znaczna część działań operacyjnych Emitenta polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. W związku z powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednolitość w interpretacji i stosowaniu przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat. Jednocześnie należy wskazać, iż właśnie niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w Polsce zapewnia Emitentowi rynek usług windykacji, który prowadzony jest na własny rachunek Spółki, jak i windykacji na zlecenie. Znaczące polepszenie efektywności wymiaru sprawiedliwości w Polsce może w dłuższej perspektywie spowodować ułatwienie działań operacyjnych Emitenta, lecz jednocześnie zmniejszenie skłonności do outsourcingu windykacji lub sprzedaży wierzytelności przez podmioty gospodarcze, w tym banki, co może wpłynąć niekorzystnie na plany strategiczne i rozwój Emitenta.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko opóźnienia, niewykonania 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 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 ich wymagalności. 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 upadłość 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 Obligacji 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 wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, jak również może nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. 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 również skuteczną 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 będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta wystarczającego 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. Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Realizacja zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania, jest dopuszczalna tylko w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona – do kwoty, w jakiej wierzytelność znajduje pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. 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. Układem nie są objęte jednak wierzytelności zabezpieczone, w zakresie, w jakim znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Nadto z dniem 1 grudnia 2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 28 maja 2021 o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych oraz niektórych innych ustaw nowelizująca Prawo restrukturyzacyjne wprowadzające uproszczone zasady postępowania o zatwierdzenie układu. Rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu na nowych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorca układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy.

Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorca sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorca na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

Nadto dłużnik, decydując się na postępowanie o zatwierdzenie układu, skorzysta również z szerokiej ochrony przeciwegzekucyjnej. Zgodnie z nowelizowanymi przepisami Prawa Restrukturyzacyjnego zakazane jest prowadzenia wszelkich egzekucji z majątku dłużnika (stosuje się odpowiednio art. 312 Prawa restrukturyzacyjnego).

Jednakże co jest bardzo istotne, ochrona dłużnika przed wierzycielami w postępowaniu o zatwierdzenie układu jest czasowa i trwa przez 4 miesiące od obwieszczenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym o ustaleniu dnia układowego. Jeśli w tym czasie dłużnik złoży wniosek o zatwierdzenie układu, to będzie objęty ochroną aż do prawomocnego zakończenia lub umorzenia postępowania w tym przedmiocie. W przeciwnym razie skutki obwieszczenia wygasną z mocy prawa

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego, w tym uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

Przesłanki wszczęcia restrukturyzacji i 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 mocy zawartej przez Emitenta umowy o pełnienie funkcji administratora zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wykonania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, zaspokojenia wymagalnych wierzytelności z tytułu Obligacji, w szczególności obejmujących wartość nominalną Obligacji oraz odsetki, poprzez egzekucję z przedmiotów zastawów na warunkach określonych w przepisach prawa.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się w odniesieniu do Emitenta, w szczególności nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta. Istotność powyższego czynnika ryzyka dla Inwestorów określa się jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia może w konsekwencji wpłynąć utratę części lub całości środków zainwestowanych w Obligacje.

Emitent ocenia istotność dla Emitenta i Obligatariuszy powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji). Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Dodatkowo zgodnie z Rozporządzeniem BMR, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, z zastrzeżeniem okresu przejściowego, podmiot nadzorowany może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru. W dniu 16 grudnia 2020 r., KNF jednogłośnie zezwoliła na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych, do których należy WIBOR (wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Rozporządzenia BMR). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark SA będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie BMR może mieć istotny wpływ na obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo stawka WIBOR przestanie być publikowana. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

W dniu 14 lipca 2022 r. została opublikowana ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. 2022 poz. 1488), na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 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 (Tekst mający znaczenie dla EOG), przedstawia Komitetowi Stabilności Finansowej stanowisko zawierające informację o konieczności wyznaczenia zamiennika kluczowego wskaźnika referencyjnego, albo braku takiej konieczności. W dalszej części procesu Komitet w oparciu o stanowisko KNF wyda rekomendację, w której wskazuje na konieczność wyznaczenia zamiennika albo zamienników, albo przedstawia stanowisko zawierające informację o odmowie wydania takiej rekomendacji wraz z uzasadnieniem. W oparciu o powyższe Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia informacje w zakresie zamiennika albo zamienników do kluczowego wskaźnika referencyjnego.

Na dzień sporządzenia Memorandum na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25

sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. Narodowa Grupa Robocza określiła w Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2024 roku, przy czym wdrożenie przez uczestników rynku nowej oferty produktów finansowych stosujących indeks WIRON planowane jest na lata 2023 i 2024. Założenia Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2025 roku.

Zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR lub zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Inwestora, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nie osiągnięcie zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie większą rentowności Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

W przypadku zastąpienia wskaźnika referencyjnego WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym, niewykluczone jest, że wskaźnik taki może być mniej korzystny niż WIBOR.

Istotność powyższego czynnika ryzyka dla Inwestorów określa się jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia może w konsekwencji wpłynąć na zmianę rentowności Obligacji. Prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka dla Inwestorów określa się jako wysokie.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na rynku ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. 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 Obligacji ich wycena może różnić się od Ceny Emisyjnej.

W związku z planowanym ubieganiem się o wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi

na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji rynkowej wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy

Stosownie do postanowień § 14 Warunków Emisji, Obligatariusz jest uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie części lub wszystkich obligatariuszy może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień § 15 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu dowolnej liczby Obligacji, w dowolnym Dniu Roboczym. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane. Jedynym dodatkowym uprawnieniem obligatariuszy w wypadku przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, poza zwrotem wartości nominalnej i odsetkami naliczonymi do dnia przedterminowego wykupu, jest możliwość żądania zapłaty premii za przedterminowy wykup, na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków

Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne zwołane, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na przedmiocie zastawu tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej oraz umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora. Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość przedmiotu zastawów uzależniona jest od środków pieniężnych zgromadzone na rachunku bankowym typu escrow i rachunku operacyjnym oraz od wartości udzielonych pożyczek oraz portfela faktoringowego wchodzących w skład przedmiotu zastawu oraz terminu zwrotu pożyczki. Skala działalności Spółki, jakoś portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 140% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym przedmiocie zabezpieczenia.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego i wpisana do rejestrów zastawów wynosi 75 000 000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, tj. 150% wartości Programu Emisji.

Na dzień 30 listopada 2022 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 1 353 173,44 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 46 123 738,30 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 30 listopada 2022 r. wynosi 147,42% .

Informacje dotyczące oszacowanych przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia dostępne są pod adresem www.indos.pl/relacje-inwestorskie/obligacje/ w zakładce *Program emisji obligacji INDOS SA - seria K*.

Szczegółowe informacje dotyczące Wskaźnik nadzabezpieczenia zostały opisane w pkt 4.9 Noty Informacyjnej.

Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2020r. poz. 814) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1228), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.3.Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja 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.

Komisja 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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia z obrotu na Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

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

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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 finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku..

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) 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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) 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. 3 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., 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.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na Rynku ASO Catalyst wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. 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 Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynek ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na Rynku ASO Catalyst wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć

na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator Rynku ASO Catalyst może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależycie, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym

-
- karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
- o w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - o w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
- o 4.145.600 zł, lub
 - o do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- o w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - o w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - o w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- o karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - o w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie

ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- o w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- o w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- o w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciężących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Cel emisji

Środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Emitenta w zakresie usług faktoringowych.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej www.indos.pl w zakładce Relacji Inwestorskich, w tym publikowane są raporty bieżące.

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje są obligacjami na okaziciela, zabezpieczonymi, o oprocentowaniu zmiennym oraz nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o obligacjach.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
- Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
- Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 27 października 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K7” w ramach Programu Emisji,

Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, z zastrzeżeniem, że na podstawie art. 31zb Ustawy COVID-19, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Memorandum Informacyjne w dniu 2 listopada 2022 r. zostało informacyjnie przesłane do Komisji Nadzoru Finansowego.

4.3. Program Emisji Obligacji

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę nie większą niż 50.000.000 PLN. Następnie w dniu 16 lipca 2020 r. Emitent zmienił przedmiotową uchwałę, zgodnie z którą Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do

dnia 31 grudnia 2025 roku, a łączna kwota wszystkich emisji obligacji nie będzie większa niż 100.000.000 PLN, z zastrzeżeniem, że łączna wartość istniejących obligacji nie przekroczy 50.000.000 PLN.

W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent przeprowadził siedem serii obligacji, tj. obligacje:

- serii K1 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN (wykupiona)
- serii K2 na łączną wartość nominalną wynoszącą 7 mln PLN (wykupiona)
- serii K3 na łączną wartość nominalną wynoszącą 7,5 mln PLN (wykupiona)
- serii K4 na łączną wartość nominalną wynoszącą 5 mln PLN (wykupiona)
- seria K5 na łączną wartość nominalną wynoszącą 10,8 mln PLN
- seria K6 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN
- serii K7 na łączną wartość nominalną wynoszącą 5,5 mln PLN

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4.4. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitowanych zostało 5.500 (pięć tysięcy pięćset) sztuk, o łącznej wartości nominalnej 5.500.000,00 (pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.

4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1000,00 (jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1000,00 (jeden tysiąc) złotych.

4.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 3 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	od 2 listopada 2022 r. do 16 listopada 2022 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	23 listopada 2022 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją	10.000 (dziesięć tysięcy)
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	Oferty nie dzielono na transze. Średnia stopa redukcji wyniosła 0%
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	5.500 (pięć tysięcy pięćset)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane	1.000,00 (jeden tysiąc) złotych

(obejmowane)	
Informacja o sposobie opłacenia (nabytych) papierów wartościowych ze wskazaniem szczegółowych informacji.	Wszystkie objęte obligacje zostały opłacone gotówką
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	40
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	40
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.	Osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 186.750,0 zł, w tym przygotowania i przeprowadzenia oferty: 186.750,0 zł.
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty emisji Obligacji będą rozliczane przez cały okres życia emisji.

Zostało skierowanych 6 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 116 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 3 oferty na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d Rozporządzenia prospektowego.

4.7. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **23 maja 2026 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.7.1., 4.7.2. i 4.7.3. Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 5 (pięć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym, na następujących zasadach:

- 1) wcześniejszy wykup może być dokonany w każdym Dniu roboczym;
- 2) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 3) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 4) Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 5) w przypadku skorzystania z opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Premii, przy czym wynosić ona będzie:
 - a) w I, II i III Okresie Odsetkowym 2,0 % wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
 - b) w IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
 - c) w VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
 - d) w X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
 - e) w XI Okresie Odsetkowym 0,25% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7.
 - f) W XII, XIII, XIV Okresie Odsetkowym – brak premii

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst. W takim przypadku Emitent składa wniosek do Organizatora ASO, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.7.3. Obowiązkowa amortyzacja

Emitent zobowiązany będzie do przedterminowego wykupu Obligacji („**Obowiązkowa Amortyzacja**”) w Dniu Płatności Odsetek za X Okres Odsetkowy, w ten sposób, że po przeprowadzeniu Obowiązkowej Amortyzacji wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie nie więcej niż 500 zł (pięćset złotych) chyba że wartość nominalna Obligacji na dzień wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy wynosiła 500 zł (pięćset złotych) lub mniej.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji zamieszczonymi w pkt 5.4 niniejszej Noty Informacyjnej:

- punkt 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*.

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Marża wynosi 5,50 p.p. (pięć i 50/100 punktu procentowego).

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

Płatność Odsetek dla Obligacji będzie realizowana w następujących dniach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1.	Dzień Emisji	2023-02-23	2023-02-16
2.	2023-02-23	2023-05-23	2023-05-16
3.	2023-05-23	2023-08-23	2023-08-16
4.	2023-08-23	2023-11-23	2023-11-16
5.	2023-11-23	2024-02-23	2024-02-16
6.	2024-02-23	2024-05-23	2024-05-16
7.	2024-05-23	2024-08-23	2024-08-16
8.	2024-08-23	2024-11-23	2024-11-18
9.	2024-11-23	2025-02-23	2025-02-17
10.	2025-02-23	2025-05-23	2025-05-16
11.	2025-05-23	2025-08-23	2025-08-18
12.	2025-08-23	2025-11-23	2025-11-17
13.	2025-11-23	2026-02-23	2026-02-16
14.	2026-02-23	2026-05-23	2026-05-18

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

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia zostały ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Ewidencji) i obejmują:

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wynikającej z umowy, na podstawie której bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Escrow, przy czym:

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 1 października 2017 r.;

-
- (ii) w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na wierzytelnościach z Rachunku Escrow na rzecz Administratora Zabezpieczeń;
 - (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
 - (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Escrow na własność;
 - (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została przeprowadzona przez Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Katowicach (ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice). Wybór biegłego rewidenta jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy na Zbiorze Praw

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Praw, tj. na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 punkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynikających z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 11 października 2017 r.;
- (ii) W dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na Zbiorze Praw rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania

-
- egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zbioru Praw na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zbioru Praw w drodze przetargu publicznego;
- (v) Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zborze Praw została przeprowadzona przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Katowicach (ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice). Wybór biegłego rewidenta jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy na prawach z Rachunku Bankowego

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wynikającej z umowy, na podstawie której bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Operacyjny, przy czym:

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 11 października 2017 r.;
- (ii) w dniu 28 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na prawach z Rachunku Bankowego rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na prawach z Rachunku Bankowego został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (vi) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Bankowego na własność;
- (vii) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego została przeprowadzona przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Katowicach (ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice). Wybór biegłego rewidenta jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Rachunek Escrow

Emitent zobowiązuje się spowodować, że kwoty wpłacane do Emitenta tytułem zaspokojenia Wierzytelności będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow. Wpłaty na zaspokojenie Wierzytelności dokonane wbrew w sposób inny niż na Rachunek Escrow, Emitent w terminie 7 dni od daty zidentyfikowania otrzymania takich środków zobowiązany jest wpłacić je na Rachunek Escrow, przy czym

- (i) Z zastrzeżeniem pkt (ii), (iii) i (iv) poniżej Emitent swobodnie dysponuje środkami znajdującymi się na Rachunku Escrow.
- (ii) W przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie niezwłocznie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że obciążenia mogą być dokonane tylko na określone cele tj.:
 - spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - bieżące wydatki Spółki do łącznej kwoty 250 tys. zł,
 - wykupowanie faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
 - udzielanie pożyczek podmiotom niepowiązanym;

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

- (iii) W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż określony w punkcie 14.5.11, Administrator Zabezpieczeń, zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na określone cele tj.:
 - spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
 - wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
 - udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;

W przypadku, gdy stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała albo upłynie termin na złożenie przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

- (iv) W przypadku otrzymania Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję zablokowania kwoty wynoszącej 105% wartości nominalnej obligacji, których Żądanie Wcześniejszego Wykupu dotyczy.

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji lub Administrator ustali bezpodstawnosć żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

Wskaźnik nadzabezpieczenia

- (i) Minimalny poziom wskaźnika, wyliczanego zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji wskazany jest w punkcie 14.5.11 Warunków Emisji.
- (ii) Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:
- Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,
 - Biegłego Rewidenta według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
- „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**”, z zastrzeżeniem pkt. (vi) poniżej.
- (iii) Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% danej serii Obligacji raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Biegłemu Rewidentowi dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punkty (v) poniżej.
- (iv) Biegłym Rewidentem dokonującym wyceny będzie jeden z podmiotów audytorskich, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł.
- (v) Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Biegłego Rewidenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Roczno. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Biegłego Rewidenta.

- (vi) W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 (a) Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartości Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Biegłego Rewidenta wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. (iv) powyżej.
- (vii) Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: a) sumy Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia oraz b) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- (viii) Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
- gotówka na Rachunku Escrow jako 140% salda,
 - gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 140% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
 - faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;
 - pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
 - pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

Na dzień 30 listopada 2022 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 1 353 173,44 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 46 123 738,30 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 30 listopada 2022 r. wynosi 147,42% .

Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji

Emitent w dniu 23 listopada 2022 roku złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 KPC, przedmiotów zastawu w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych (Repertorium A 3587/II/2022), w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

Oświadczenia o poddaniu się egzekucji Emitenta stanowią załącznik do Noty Informacyjnej (pkt. 5.6.).

Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczają będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji, w tym z tytułu obligacji serii K5 i K6 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

W związku z powyższym zastaw rejestrowy na prawach z rachunku bankowego, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, zastaw rejestrowy na prawach z rachunku escrow będą zabezpieczać wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach kolejnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń

Nazwa:	ADP Popiołek, Adwokaci i radcowie Prawni spółka partnerska
Nazwa (firma) skrócona:	ADP Popiołek, Adwokaci i radcowie Prawni sp.p.
Forma prawna:	spółka partnerska
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Podchorążych 1, Katowice 40-043
Tel	32 609 39 00,
Fax	32 609 39 50
e-mail	adp@adplegal.pl
NIP:	954-22-52-731
REGON:	276157667
Numer KRS:	0000763788

4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Z uwagi na przeprowadzony tryb oferty publicznej, gdzie nie była udostępniana propozycja nabycia Obligacji, w związku z tym Emitent przedstawia najbardziej istotne zobowiązania Emitenta według stanu na dzień 30.06.2022 r. wskazane w Memorandum Informacyjnym:

- Obligacje długoterminowe – 10 810 963,35 PLN (wynikające z obligacji serii K5 o wartości nominalnej 10 786 500 PLN i terminie wykupu 17.09.2023)
- Obligacje krótkoterminowe – 12 679 419,26 PLN (wynikające głównie z obligacji serii K3/K4 o wartości nominalnej 12 500 000 PLN i terminie wykupu 26.09.2022)
- Kredyty i pożyczki krótkoterminowe – 3 700 000 PLN (pożyczki od niepowiązanego z Indos S.A. przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce)

Łączna wartość zobowiązań o charakterze finansowym wynosiła 27 542 064,54 PLN.

Po dniu bilansowym 30.06.2022 Emitent dokonał przydziału obligacji serii K6 o wartości nominalnej 15 mln zł i terminie wykupu w dniu 04.01.2026 (amortyzacja 50% wartości nominalnej każdej obligacji serii K6 w dniu 04.01.2025). Jednocześnie w III kwartale Emitent dokonał pełnego wykupu obligacji serii K3/K4, których saldo na dzień 30.06.2022 wynosiło 12,5 mln zł. W związku z powyższym Emitent wydłużył strukturę terminową zadłużenia.

Poza wyżej opisanymi nie ma innych tego rodzaju zobowiązań Emitenta, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.indos.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” w tym sprawozdanie finansowe za 2018 rok.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych Obligacji, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł:

Obligacje serii	Łączna ilość obligacji	Łączna wartość nominalna	Data wykupu	Catalyst
K5	107 865	10 786 500	17 września 2023	TAK
K6	150 000	15 000 000	4 stycznia 2026	TAK

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej terminowo wywiązywał się z płatności wynikających z wyemitowanych obligacji.

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) notowane są też akcje Emitenta na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect)

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującymi adresami:

Raporty bieżące - <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/>

Raporty okresowe - <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/>

4.11. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia

Rating nie był przyznany.

4.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze

Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.13. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Wyceny przedmiotów zastawów Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Kartowicach (ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice), która została wybrana przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a wyceniający spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osoby blisko związane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny zachowują bezstronność i niezależność, o której mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zm.). Podczas wykonywania wyceny przestrzegaliśmy zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.



V. Wyniki wyceny

W toku przeprowadzonych analiz oraz w wyniku zastosowanych procedur wyceny, zgodnych z powszechnie przyjętymi standardami wyceny, przy uwzględnieniu oszacowanego przez Spółkę 100% prawdopodobieństwa terminowej spłaty wszystkich wierzytelności, określiliśmy łączną wartość przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A., w skład których wchodzi wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, umów faktoringu, umów faktoringu odwrotnego oraz wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi Emitenta, według stanu na dzień 30 września 2022 roku, po uzasadnionym zaokrągleniu w dół do pełnych złotych, na poziomie **44.281.173 zł** (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt trzy złote).

Wartość wycenianych przedmiotów zabezpieczenia w dniu 30.09.2022 r. przedstawiała się następująco:

1. Łączna wycena wartości zabezpieczenia na zbiorze o zmiennym składzie, składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiących zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynosiła **42.450.663,33 zł**, na co składały się:

• Pakiet wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek	24.856.882,87 zł
• Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu	10.603.906,81 zł
• Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego	6.989.873,64 zł
 2. Łączna wycena wartości zabezpieczenia stanowiącego wierzytelności Emitenta wynikające z umów rachunków bankowych wynosiła **1.830.509,81 zł** i odpowiadała sumie wartości środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Escrow i Rachunku Operacyjnym:

• Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198	1.141.210,35 zł
• Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230	689.299,46 zł
- | | |
|--|----------------------|
| Suma wartości zabezpieczeń (po zaokrągleniu w dół do pełnych złotych) | 44.281.173 zł |
|--|----------------------|

Katowice, dnia 14 października 2022 roku

Roman Nowak
Prezes Zarządu
Doradca inwestycyjny nr 177

Grupa Gumułka – Corporate Finance Sp. z o.o.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

Wycena przedmiotów zastawów stanowi załączniki do Noty Informacyjnej (pkt. 5.7 Noty Informacyjnej).

4.14. Zgromadzenie Obligatariuszy

Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 i art. 49 ust. 1 Ustawy Obligacjach.

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

4.15. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta wystarczają na pokrycie jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

Do Obligacji nie mają zastosowania poszanowania wskazane w § 31 ust. 1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO:

- pkt 8 (emisja obligacji przychodowych),
- pkt 11 (emisja obligacji zamiennych na akcje),
- pkt. 12 (emisja obligacji z prawem pierwszeństwa).

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 9

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 11.01.2023 godz. 15:14:16

Numer KRS: 0000343763

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.12.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	43	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/404997/22/834	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 276591100, NIP: 6272351283
3.Firma, pod którą spółka działa	INDOS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CHORZÓW, gmina M. CHORZÓW, miejsc. CHORZÓW
2.Adres	ul. KOŚCIUSZKI, nr 63, lok. ---, miejsc. CHORZÓW, kod 41-503, poczta CHORZÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.INDOS.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.09.2009R. NOTARIUSZ BOŻENA GÓRSKA-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.GLIWICKA 6/4, REPERTORIUM A NUMER 10955/2009
	2	04.04.2013 R., REP.A NR 1120/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA W CHORZOWIE PRZY UL.WOLNOŚCI 39 LOKAL 9,

	<ul style="list-style-type: none"> - §§ ZMIENIONE: §11 UST.3, §12 UST.1,2 §16 - §§ DODANE: §3 UST.1 PKT 21 - §§ USUNIĘTE: §17 UST.1 PKT "I", PKT "J"
3	20.06.2013 R., REP. A NR 2309/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. W CHORZOWIE -ZMIENIONO PAR.4 UST.3
4	04.09.2013 R., REP. "A" NR 3474/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA -ZMIENIONO PAR.3 UST.I 11.09.2013 R., REP. "A" NR 3763/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA -ZMIENIONO PAR.8 UST.2, PAR.12 UST.1
5	03.04.2014 R., REP. A NR 1748/II/2014, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA W CHORZOWIE PRZY ULICY WOLNOŚCI 39 LOK.9; - ZMIENIONO: §13 UST.3; - DODANO: §13 UST.4; - USUNIĘTO: §13 UST.2 LIT.H
6	09.04.2015R. REPERTORIUM A NR 1737/II/2015, ASESOR NOTARIALNY ALEKSANDRA SKRODZKA-JEZUSEK ZASTĘPUJĄCA NOTARIUSZA BARTOSZA PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA,UL.WOLNOŚCI 39 LPKAL 9,CHORZÓW PARAGRAF DODANY:PAR 4 A
7	-AKT NOTARIALNY REP A 3221/II/2015 Z DNIA 15.06.2015R.NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK,KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C-UCHWAŁA ZARZĄDU INDOS S.A Z DNIA 15 CZERWCA 2015 ROKU W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE NOWEJ EMISJI AKCJI SERII B I POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRAWA POBORU AKCJI SERII B- ZMIANA PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI (PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO) -AKT NOTARIALNY REP A 3784/II/2015 Z DNIA 16.07.2015R.-NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK,KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C-OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE EMISJI AKCJI SERII B O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE SPÓŁKI-DOOKREŚLENIE PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
8	02.06.2016R., REP A NR 1906/II/2016, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE, UL. WOLNOŚCI 39/9. ZMIENIONO §4 UST.2, §8 UST.1, §11 UST.1, §11 UST.7 STATUTU.
9	07.06.2017 R., REP. A NR 1919/II/2017, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK - PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39 LOK. 9 WSPÓLNIE Z NOTARIUSZEM KRYSZTAŁĄ PASZEK, NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ; ZMIENIONO §4 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
10	26.06.2018R., REPERTORIUM A NR 2319/II/2018, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA BARTOSZ PASZEK W CHORZOWIE UL. WOLNOŚCI 39/9 ZMIENIONO: § 4 A , § 8 UST. 2, § 11 UST. 7, § 13 UST. 2B, § 13 UST. 2 C, § 15 UST. 1 STATUTU
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 CZERWCA 2020R., REP. A NR 1952/II/2020, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. NUMERY ZMIENIONYCH POSTANOWIEŃ: §16 UST.1,2,3, §13 UST.2 LIT.E
12	29.06.2021 R., REP. A NR 3401/II/2021, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, ZMIENIONO § 4A STATUTU
13	11.05.2021 R., REP. A NR 1410/II/2022, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, DODANO § 5A

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 obligatoriusze 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		PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA INDOS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, ZGODNIE Z PLANEM PRZEKSZTAŁCENIA Z DNIA 15 MAJA 2009R. NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 30 WRZEŚNIA 2009R. PODJĘTEJ PRZED NOTARIUSZEM BOŻENĄ GÓRSKĄ-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.GLIWICKA 6/4, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NUMER 10948/2009
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	INDOS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000060846
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	276591100
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	7 126 560,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	4 550 315,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	7126560
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 126 560,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6672500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6672500 AKCJE IMIENNE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	454060
	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 zmiennych
Brak wpisów

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GLENSCZYK
	2.Imiona	IRENEUSZ ERNEST
	3.Numer PESEL/REGON	60070603891
	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	SOKOŁA
	2.Imiona	KATARZYNA DANUTA
	3.Numer PESEL/REGON	75041511420
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES 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
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZIENTEK
		2.Imiona	TADEUSZ ADAM
		3.Numer PESEL	60032004337
	2	1.Nazwisko	BRODZIŃSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	66021612097
	3	1.Nazwisko	GRYGIERZEC
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL	64010104219
	4	1.Nazwisko	NAWROT
		2.Imiona	ROMAN
		3.Numer PESEL	63082300576
	5	1.Nazwisko	MAROCZKANIEC
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	88120511453

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	ĆWIRKO GODYCKA	
	2.Imiona	MARIA JOLANTA	
	3.Numer PESEL	60091803285	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPOWAŻNIAJĄCA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI DZIAŁAJĄC ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU	
2	1.Nazwisko	BEDNARSKA	
	2.Imiona	WERONIKA ALICJA	
	3.Numer PESEL	89052710307	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPOWAŻNIAJĄCA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI DZIAŁAJĄC ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM LUB 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, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH	
	2	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH	

3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
4	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
5	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
6	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
7	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
8	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
9	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA

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	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	19.10.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	05.11.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	11.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	11.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	25.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	10.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	09.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	16.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	15.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	14.07.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

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	12.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021

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	31.12.2009
--	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy 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

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 11.01.2023

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

Statut INDOS SA

(stan na dzień 11 maja 2022 r.)



Factoring · Windykacja · Pożyczki · Zakup wierzytelności

**I. Postanowienia ogólne****§ 1.**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia „INDOS” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000060846, w spółkę akcyjną na podstawie uchwały o przekształceniu Spółki i przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Założycielami Spółki są wspólnicy „INDOS” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie: Ireneusz Glensczyk, Tadeusz Zientek i Andrzej Wernicke, którzy obejmują w kapitale zakładowym Spółki akcje w sposób następujący:

Ireneusz Glensczyk –

- 2.224.167 akcji imiennych serii A o numerach od A 0.000.001 do A 2.224.167,

Tadeusz Zientek –

- 2.224.166 akcji imiennych serii A o numerach od A 2.224.168 do A 4.448.333,

Andrzej Wernicke –

- 2.224.167 akcji imiennych serii A o numerach od A 4.448.334 do A 6.672.500.

II. Firma i Siedziba. Czas trwania**§ 2.**

1. Firma spółki brzmi: INDOS Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się skrótem: INDOS S.A.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Chorzów.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
5. Spółka może tworzyć oddziały, filie i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.
6. Czas trwania spółki nie jest oznaczony.



III. Przedmiot działalności spółki

§ 3.

I. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
3. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. PKD: 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
5. PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
6. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
7. PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
8. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
9. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
10. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
11. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
12. PKD: 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
13. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
14. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
15. PKD 74 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
16. PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
17. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
18. PKD: 85.59 Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
19. PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
20. PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
21. PKD 80.30.Z Działalność detektywistyczna.
22. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

II. Działalność, dla wykonywania której wymagane jest uzyskanie koncesji, zezwoleń lub spełnianie innych wymogów przewidzianych prawem, wykonywana będzie po ich uzyskaniu lub spełnieniu.



III. Przedmiot działalności spółki

§ 3.

I. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
3. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. PKD: 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
5. PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
6. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
7. PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
8. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
9. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
10. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
11. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
12. PKD: 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
13. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
14. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
15. PKD 74 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
16. PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
17. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
18. PKD: 85.59 Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
19. PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
20. PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
21. PKD 80.30.Z Działalność detektywistyczna.
22. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

II. Działalność, dla wykonywania której wymagane jest uzyskanie koncesji, zezwoleń lub spełnianie innych wymogów przewidzianych prawem, wykonywana będzie po ich uzyskaniu lub spełnieniu.



3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
 - c) samodzielnego ustalenia ceny emisyjnej akcji,
 - d) określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
 - e) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
 - f) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - g) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie dematerializacji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - h) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§ 5.

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 5a.

1. Akcjonariuszowi Ireneuszowi Glensczykowi (PESEL: 60070603891) oraz akcjonariuszowi Tadeuszowi Zientkowi (PESEL: 60032004337) przysługuje indywidualne uprawnienie do



- obsadzenia wakatu w składzie Rady Nadzorczej Spółki, tj. do powołania nowego członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z uszczupleniem składu Rady Nadzorczej (zwane dalej Uprawnieniem).
2. Uprawnienie nie obowiązuje w przypadku powstania wakatu ze względu na upływ kadencji Rady Nadzorczej skutkujący wygaśnięciem mandatów.
 3. Uprawnienie realizowane jest poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia woli akcjonariusza wskazującego osobę nowego członka Rady Nadzorczej Spółki.
 4. W przypadku, w którym do obsadzenia pozostaje jeden wakat w składzie Rady Nadzorczej Spółki, pierwszeństwo skorzystania z Uprawnienia przysługuje temu spośród akcjonariuszy wskazanych w punkcie 1 powyżej, który jest posiadaczem większej liczby akcji Spółki. Jeżeli akcjonariusz dysponujący większą liczbą akcji Spółki złoży Spółce pisemne oświadczenie o rezygnacji ze skorzystania z Uprawnienia lub nie złoży Spółce oświadczenia wskazującego nowego członka Rady Nadzorczej w terminie miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki oraz otrzymania informacji przez Spółkę o wakacie w składzie Rady Nadzorczej, z Uprawnienia może skorzystać akcjonariusz posiadający mniejszą liczbę akcji Spółki.
 5. W przypadku, w którym do obsadzenia w tym samym czasie pozostaje dwa i więcej wakatów w składzie Rady Nadzorczej, akcjonariusz Tadeusz Zientek uprawniony jest do obsadzenia jednego wakatu w składzie Rady Nadzorczej Spółki, a akcjonariusz Ireneusz Glensczyk uprawniony jest do obsadzenia pozostałych wakatów. W przypadku, w którym uprawniony akcjonariusz złoży Spółce pisemne oświadczenie o rezygnacji ze skorzystania z Uprawnienia lub nie złoży Spółce oświadczenia wskazującego nowego członka Rady Nadzorczej w terminie miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki oraz otrzymania informacji przez Spółkę o wakacie w składzie Rady Nadzorczej, z Uprawnienia może skorzystać drugi z uprawnionych akcjonariuszy. W takim przypadku akcjonariusz Tadeusz Zientek może powołać więcej niż jednego nowego członka Rady Nadzorczej.
 - 6.

§ 6.

Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki lub obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka może emitować warianty subskrypcyjne.

V. Organy Spółki

§ 7.

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,
- c) Walne Zgromadzenie.

**Zarząd****§ 8.**

1. Zarząd składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata.
2. Dwóm spośród powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa Zarządu.

§ 9.

1. Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. W razie powołania prokurenta lub prokurentów, prokurent będzie uprawniony do reprezentacji spółki łącznie z członkiem zarządu lub łącznie z innym prokurentem.

§ 10.

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.
2. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
3. W sprawach nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego chociażby jeden członek Zarządu.

Rada Nadzorcza**§ 11.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat. Liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z zapisami poprzedniego zdania ustala Walne Zgromadzenie.



2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. Dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej na termin przypadający najdalej na dwa tygodnie licząc od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji.
6. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.
7. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z innej przyczyny, czego skutkiem jest zmniejszenie składu osobowego Rady Nadzorczej poniżej 5 (pięciu) członków, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu osobowego Rady Nadzorczej. Do chwili uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Rada działa w składzie uszczuplonym, z tym, że jeżeli liczebność Rady Nadzorczej spadnie poniżej 5 (pięciu) osób Rada Nadzorcza traci zdolność do podejmowania uchwał.

§ 12.

1. Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej w formie pisemnej, podając proponowany porządek obrad oraz projekty uchwał. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady przesyłką poleconą, co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienia mogą być w miejsce przesyłki poleconej rozsyłane pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) na adresy wskazane Przewodniczącemu Rady przez pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim, Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż dwadzieścia jeden dni od upływu tego dwutygodniowego terminu.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady.



4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem art. 388. § 2. i 4. Kodeksu spółek handlowych.
6. Z zastrzeżeniem art. 388. § 4. Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda) bez wyznaczenia posiedzenia. Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady uchwały podpisanej przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Rady głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Przewodniczący Rady rozsyła wszystkim członkom Rady projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu czternastu dni od daty rozesłania projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem art. 388. § 4. Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały bez wyznaczenia posiedzenia przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środków telekomunikacyjnych – telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne) pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały stosownie do ust. 6 i wyrazili zgodę na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Przewodniczący Rady komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Rady i przedstawia im projekt uchwały, uzyskuje zgody członków Rady Nadzorczej na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Rady głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego przez wskazany przez siebie okres czasu, który nie może być krótszy niż 15 minut licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Rady treści projektu uchwały; nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z wstrzymaniem się od głosu. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Przewodniczący Rady sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Rady na najbliższym posiedzeniu.

§ 13.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.



2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy oprócz innych spraw wskazanych w Kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym Statucie:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach,
 - c) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
 - d) wyrażanie zgody na inne niż z tytułu wynagrodzenia za pracę świadczenia przez Spółkę na rzecz członków Zarządu lub prokurentów,
 - e) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
 - f) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - g) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej nie należy wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu lub udziału w nieruchomości i w prawie użytkowania wieczystego gruntu.
4. W sprawach dotyczących go osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej nie może głosować.

§ 14.

1. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, w tym także członka Rady Nadzorczej, któremu Rada powierzyła osobiste wykonywanie określonych funkcji nadzorczych, ustala Walne Zgromadzenie.
2. Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, zamiast wynagrodzenia za pełnienie funkcji członka rady nadzorczej, otrzymuje wynagrodzenie w wysokości przewidzianej dla członka Zarządu, którego obowiązki pełni na podstawie delegacji Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie

§ 15.

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w Chorzowie lub Katowicach.
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w trybie określonym przepisami prawa. Walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne



przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie nie później, niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.

3. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób przez Akcjonariusza lub osobę reprezentującą Akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
2. Udział w Walnym Zgromadzeniu możliwy jest również poprzez wykorzystanie środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w ten sposób postanawia zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Udział w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w ust. 2, odbywa się według zasad określonych w ustawie Kodeks spółek handlowych oraz Regulaminie wydanym przez Radę Nadzorczą.

§ 17.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
 - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
 - b) podziału zysku albo pokrycia straty,
 - c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
 - e) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - g) powołania i odwołania likwidatorów,
 - h) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,



- i) wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.
- 2. Oprócz spraw wymienionych w ust.1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i niniejszym Statucie.
- 3. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu lub udziału w nieruchomości i w prawie użytkowania wieczystego gruntu nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

VI. Gospodarka spółki. Rachunkowość spółki

§ 18.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 19.

- 1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
- 2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
- 3. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Zarząd.
- 4. Walne Zgromadzenie może wyłączyć osiągnięty przez Spółkę zysk od podziału i przeznaczyć go na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy lub inne fundusze celowe lub też inny dopuszczalny cel.

§ 20.

- 1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- 2. Spółka zobowiązana jest udostępnić Akcjonariuszom najpóźniej 15 (piętnaście) dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego



Statut INDOS SA



i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione Akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Głenski
Data: 2022.09.01 21:34:05
CEST



Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Danuta Sokoła
Data: 2022.09.01 10:21:16
CEST



5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1

**Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 05 października 2017 r.**

w sprawie Programu Emisji Obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

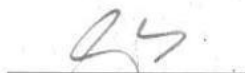
1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi począwszy od K1.
3. Program może być realizowany do 31 grudnia 2022 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji.
4. Łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie większa niż 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem możliwości jej zwiększenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji.
5. Obligacje mogą być emitowane w trybie przepisu art. 33 pkt 1 ustawy o Obligacjach (oferta publiczna) lub art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach (emisja niepubliczna).
6. Obligacje będą emitowane jako obligacje zwykłe na okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1636 ze zm.).
7. Obligacje mogą być emitowane z określonym celem emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.
8. Obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone równorzędnie w stosunku do wszystkich wierzytelności z tytułu emisji serii obligacji w ramach Programu Emisji i będą obejmować:

- a. zastaw rejestrowy na:
- i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu *escrow* związane z tym rachunkiem;
 - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu:
 - (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 ze zm.).
 - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
- b. Rachunek *escrow*.
2. Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

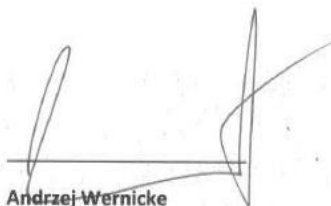
Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Andrzej Wernicke**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Witold Przybyła**

Stanowisko: Członek Zarządu

Uchwała nr 1

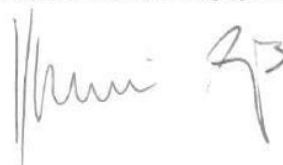
Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 16 lipca 2020 r.

w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2020 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), zmienia uchwałę nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji nadając jej następującą treść:

§ 1.

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi poczynając od K1.
3. Program może być realizowany do 31 grudnia 2025 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji.
4. Łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie większa niż 100.000.000 zł (sto milionów złotych), z możliwością jej zwiększenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji, z zastrzeżeniem że łączna wartość nominalna istniejących na daną chwilę Obligacji nie przekroczy 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych).
5. Obligacje mogą być emitowane w trybie przepisu art. 33 pkt 1 ustawy o Obligacjach (oferta publiczna) lub art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach (w inny sposób).
6. Obligacje będą emitowane jako obligacje okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 89 ze zm.).
7. Obligacje mogą być emitowane z określonym celem emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.



8. Obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji będą zabezpieczone równorzędnie w stosunku do wszystkich wierzytelności z tytułu emisji serii obligacji w ramach Programu Emisji i będą obejmować:
- a. zastaw rejestrowy na:
 - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu *escrow* związane z tym rachunkiem;
 - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 ze zm.);
 - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
 - b. Rachunek *escrow*.
9. Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

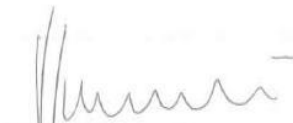
Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Uchwała
Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 27 października 2022 r.
w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K7” w ramach Programu Emisji

Zarząd spółki działającej pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 454 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), na podstawie własnej uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie programu emisji obligacji, następnie zmienionej Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji („Program Emisji”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 10 000 (dziesięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K7” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych.
2. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 1.000,00 (tysiąc) złotych.
3. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 3,5 (trzy i pół) roku.
4. Zabezpieczenia Obligacji zabezpieczać będą również wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji na warunkach równorzędnych do Obligacji i zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w depozycie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) i będą obejmować:
 - a. zastaw rejestrowy na:
 - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu *escrow* związane z tym rachunkiem;
 - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu:
 - (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz
 - (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 554 ze zm.).

- iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
- b. Rachunek escrow.
- 5. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę ustaloną w drodze book buildingu z przedziału 5,00-5,50 p.p. , a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
- 6. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 ust. 1 Ustawy o obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b lub 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, w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, z zastrzeżeniem, że na podstawie art. 31zb Ustawy COVID-19, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.
- 7. Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 8. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

1. Szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji Określone w memorandum informacyjnym i warunkach emisji Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Danuta Sokół
Data: 2022.10.27 12:55:16 CEST

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Glensczyk
Data: 2022.10.27 12:49:50 CEST

Uchwała
Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 17 listopada 2022 r.

w sprawie: wstępnej alokacji, ustalenia ostatecznej wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii K7

W imieniu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie („Spółka”), w związku z emisją obligacji na okaziciela serii „K7” o wartości nominalnej w wysokości 1.000 (słownie: jeden tysiąc złotych każda („Obligacje”), stosownie do pkt 1.26 Warunków Emisji Obligacji, wobec upływu terminu składania formularzy zapisu na Obligacje, podejmuje uchwałę następującej treści..

§1.

1. Zarząd Emitenta postanawia dokonać wstępnej alokacji **5 500 (pięć tysięcy pięćset)** sztuk obligacji na okaziciela serii **K7** o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc złotych) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej **5.500.000 (słownie: pięć milionów pięćset tysięcy) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji ustaloną przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniący funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”), z zastrzeżeniem postanowień Memorandum Informacyjnego i Warunków Emisji Obligacji.
2. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („Ewidencja”), którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji do dnia rejestracji ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§2.

1. Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **5,50 % (pięć procent 50/100)** w skali roku.
2. W związku z dozwoloną zamianą Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w ust. 1 powyżej, zmianie ulegnie dotychczasowy zapis Warunków Emisji:

- 1.26. „**Marża**” oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych z przedziału 5,00% -5,50%, przy czym:
- (i) informacja o ostatecznie ustalonej wysokości Marży zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje;
 - (ii) każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę na takie ustalenie wysokości Marży i upoważni Zarząd Emitenta do przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji uwzględniającego ostatecznie ustaloną wysokość Marży;
 - (iii) wysokość Marży zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Emitenta przed Dniem Emisji w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów w Formularzach Zapisu, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji;

nadając mu nowe następujące brzemienne:

1.26. „**Marża**” oznacza 5,50 % w skali roku;

3. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
4. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 3.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:

1. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
2. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Memorandum Informacyjnym klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.
3. do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

§ 4.

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Podpis:

Imię i nazwisko:

Ireneusz Glensczyk

Stanowisko:

Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Glensczyk
Data: 2022.11.17 12:32:20
CET

Podpis:

Imię i nazwisko:

Katarzyna Sokoła

Stanowisko:

Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Danuta Sokoła
Data: 2022.11.17 13:06:28 CET

5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII K7

EMITOWANYCH PRZEZ:

INDOS S.A.

Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE

(tekst jednolity)

Niniejszy dokument (zwany dalej: „Warunkami Emisji”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji, których emitentem jest spółka pod firmą:

INDOS spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP 6272351283, REGON 276591100 o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 7.126.560,00 PLN w pełni opłacony (dalej zwana: „Emitentem”).

1. Definicje

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**” lub „**ADP**” oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, REGON: 276157667, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego 1, (ii) Zastawu Rejestrowego 2 oraz (iii) Zastawu Rejestrowego 3, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Rachunek Escrow oraz (ii) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- 1.2. „**Advisero**” oznacza Advisero sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach 40-507, przy ul. Francuskiej 182, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000754642, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 9542798128, REGON: 381670567;
- 1.3. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.4. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.5. „**Bank**” oznacza Bank PKO BP S.A.;
- 1.6. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji K7 określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje K7;
- 1.8. „**Dług Netto**” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych Emitenta, wykazanych w ostatnim opublikowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, pomniejszoną o wykazane w tym Sprawozdaniu Finansowym środki pieniężne;
- 1.9. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.10. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji K7, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji K7, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się

dzień otwarcia likwidacji Emitenta oraz (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;

- 1.14. „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.15. „Dzień Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.16. „Emisja” oznacza emisję Obligacji K7;
- 1.17. „Ewidencja” oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji K7, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.18. „Firma Inwestycyjna” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „Kapitał Własny” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego;
- 1.21. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.22. „Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2257 ze zm.);
- 1.23. „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805 ze zm.);
- 1.24. „Koszty Emisji” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy inwestycyjnej koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.25. „Maksymalny Poziom Zadłużenia” oznacza Wskaźnik Zadłużenia wynoszący 250%
- 1.26. „Marża” oznacza 5,50 % w skali roku;
- 1.27. „Należność Główna” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji K7;
- 1.28. „Obligatariusz” oznacza osobę zapisaną w Ewidencji, a po rejestracji w KDPW posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje K7 lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji K7 zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.29. „Obligacje K7” oznacza siódmą emisję obligacji na podstawie Warunków Emisji w ramach Programu Emisji;
- 1.30. „Obligacje” oznacza wszystkie wyemitowane obligacje w ramach Programu Emisji;
- 1.31. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji;
- 1.32. „Podmiot Powiązany” oznacza podmiot powiązany z Emitentem zgodnie z definicją zawartą w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych);
- 1.33. „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje K7;
- 1.34. „Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 ze zm.);

- 1.35. „Prawo restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1588);
- 1.36. „Program Emisji” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., następnie zmieniony Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji, w ramach którego na dzień sporządzenia Warunków Emisji wyemitowane zostały obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K2 o łącznej wartości nominalnej 7 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K3 o łącznej wartości nominalnej 7,5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K4 o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K5 o łącznej wartości nominalnej 10,8 mln zł oraz obligacje serii K6 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł;
- 1.37. „Przedmiot Zastawu 1” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
- 1.38. „Przedmiot Zastawu 2” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- 1.39. „Przedmiot Zastawu 3” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;
- 1.40. „Rachunek Escrow” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;
- 1.41. „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.42. „Rachunek Operacyjny” oznacza rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie umowy o prowadzenie rachunku bankowego;
- 1.43. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.44. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.45. „Raport Bieżący” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.46. „Raport Roczny” oznacza raport roczny, o którym mowa w załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.47. „Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.48. „Rozporządzenie prospektowe” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE;

-
- 1.49. „Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
 - 1.50. „Skarb Państwa” oznacza instytucję, z reguły osobę prawną, reprezentującą w obrocie prawnym państwo jako właściciela majątku państwowego z wyłączeniem tej jego części, która pozostaje we władaniu innych państwowych osób prawnych (przedsiębiorstw i banków państwowych
 - 1.51. „Sprawozdanie Finansowe” oznacza półroczne jednostkowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
 - 1.52. „Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.1 Warunków Emisji;
 - 1.53. „Stopa Procentowa” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
 - 1.54. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
 - 1.55. „Umowa Escrow” oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem, i ADP umowę rachunku rozliczeń warunkowych - escrow, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow;
 - 1.56. „Umowa o Ustanowieniu Administratora” oznacza umowę o ustanowienie administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń dla Programu Emisji, na podstawie której ADP został ustanowiony Administratorem Zastawu i Administratorem Zabezpieczeń;
 - 1.57. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 454 z późn. zm.);
 - 1.58. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 861 z późn. zm.);
 - 1.59. „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 (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 872z późn. zm.);
 - 1.60. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2021 r. poz. 217 ze zm.);
 - 1.61. „Ustawa o Zastawie Rejestrowym” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 zm.);
 - 1.62. „Walne Zgromadzenie” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;
 - 1.63. „Wierzytelności” oznacza wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zastawu 2;
 - 1.64. „Wskaźnik Nadzabezpieczenia” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji;
 - 1.65. „Wskaźnik Zadłużenia” oznacza wskaźnik zadłużenia Emitenta obliczony na podstawie ostatnich opublikowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta jako stosunek Długu Netto do Kapitałów Własnych, wyrażony w wartościach procentowych;
 - 1.66. „WZRT” oznacza spółkę WZRT-Północ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zgierzu, ul. Długa, nr 44/46, lok. 19, 95-100 Zgierz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273926, NIP 5832972868, REGON 220371358;
 - 1.67. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
-

-
- 1.68. „Zobowiązania Finansowe” oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie, ostatniego opublikowanego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 1.69. „Żądanie Wcześniejszego Wykupu” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K7 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.
- 2. Status prawny obligacji**
- 2.1. Każda Obligacja K7 jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, 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. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.
- 3. Podstawa prawna emisji**
- 3.1. Emisja Obligacji K7 następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
 - 3.1.2. Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
 - 3.1.3. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
 - 3.1.4. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 27 października 2022 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K7” w ramach Programu Emisji,
- 4. Seria Obligacji**
- 4.1. Obligacje K7 emitowane są w serii oznaczonej literą K7.
- 5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**
- 5.1. Środki z emisji po odliczeniu Kosztów Emisji, zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Emitenta w zakresie usług faktoringowych.
- 5.2. Środki, o których mowa w pkt. 5.1 zostaną wpłacone przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na Rachunek Escrow.
- 6. Wartość nominalna i Cena emisyjna**
- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji K7 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji K7 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 7. Wielkość Emisji**
- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 10.000 (dziesięć tysięcy) Obligacji K7 o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych.
- 8. Próg emisji**
- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 9. Tryb Emisji**
- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy
-

o Ofercie, która wymaga opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, z zastrzeżeniem, że na podstawie art. 31zb Ustawy COVID-19, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

10. Zbywalność Obligacji

10.1. Obligacje K7 są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji K7 będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.

10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K7 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

11. Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.

11.1. Obligacje K7 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K7 zabezpieczają również wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii K5, K6 oraz zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K7 i obejmują:

11.1.1. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („Zastaw Rejestrowy 1”),

11.1.2. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („Zastaw Rejestrowy 2”),

11.1.3. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 3 („Zastaw Rejestrowy 3”),

dalej łącznie zwane „Zastawami Rejestrowymi”

11.1.4. Rachunek Escrow.

11.2. Zastaw Rejestrowy

11.2.1. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowy zastawu w zakresie każdego z Zastawów Rejestrowych.

11.2.2. Ustanowienie Zastawów Rejestrowych

11.2.2.1. w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 1;

11.2.2.2. w dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 2;

11.2.2.3. w dniu 28 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 3.

11.2.3. Zastawy Rejestrowe zostały ustanowione:

11.2.3.1. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,

11.2.3.2. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 mln zł, tj. 150% wartości Programu Emisji.

11.2.4. Zaspokojenie z:

11.2.4.1. Przedmiotu Zastawu 1 i 3 będzie mogło nastąpić

(iii) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

- (iv) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 1 i 3 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

11.2.4.2. Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić:

- (iv) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- (v) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 2 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- (vi) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 2 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

11.2.5. Zgodnie z wycenami stanowiącymi załącznik do Warunków Emisji sporządzone przez biegłego rewidenta, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta, wartość:

11.2.5.1. Przedmiotu Zastawu 1 wynosi 1.141.210,35 zł,

11.2.5.2. Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 42.450.663,33 zł

11.2.5.3. Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 689.299,46zł,

11.2.6. Do Dnia Emisji, Emitent złoży na rzecz ADP jako odpowiednio Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty równej najwyższej sumie zabezpieczenia, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności, któremu odpowiednio Administrator Zastawu i Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do dnia 31.12.2027 r.

11.3. Rachunek Escrow

11.3.1. Emitent zobowiązuje się spowodować, że kwoty wpłacane do Emitenta tytułem zaspokojenia Wierzytelności, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow.

11.3.2. Wpłaty na zaspokojenie Wierzytelności dokonane w sposób inny niż na Rachunek Escrow, Emitent w terminie 7 dni od daty zidentyfikowania otrzymania takich środków zobowiązany jest wpłacić je na Rachunek Escrow.

11.3.3. Z zastrzeżeniem pkt 11.3.4., 11.3.5. i 11.3.6. Emitent swobodnie dysponuje środkami znajdującymi się na Rachunku Escrow.

11.3.4. W przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie niezwłocznie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że obciążenia mogą być dokonane tylko na określone cele tj.:

- spłatę zobowiązań z Obligacji,
- bieżące wydatki Spółki do łącznej kwoty 250 tys. zł,
- wykupowanie faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
- udzielanie pożyczek podmiotom niepowiązanym;

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu

środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

11.3.5. W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż określony w punkcie 14.5.11, Administrator Zabezpieczeń, zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na określone cele tj.:

- spłatę zobowiązań z Obligacji,
- do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
- wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
- udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;

W przypadku, gdy stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała albo upłynie termin na złożenie przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

11.3.6. W przypadku otrzymania Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję zablokowania kwoty wynoszącej 105% wartości nominalnej obligacji, których Żądanie Wcześniejszego Wykupu dotyczy.

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji K7 lub Administrator ustali bezpodstawnosć żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

11.4. Wskaźnik nadzabezpieczenia

11.4.1. Minimalny poziom wskaźnika, wyliczanego zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, wskazany jest w punkcie 14.5.11 Warunków Emisji

11.4.2. Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:

- 11.4.2.1. Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,
 - 11.4.2.2. Biegłego Rewidenta według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
- „Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia”, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

11.4.3. Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% Obligacji K7 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Biegłemu Rewidentowi dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent

zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punktu 11.4.5.

11.4.4. Biegłym Rewidentem dokonującym wyceny będzie jeden z podmiotów audytorskich, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł.

11.4.5. Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Biegłego Rewidenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Rocznego. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Biegłego Rewidenta.

11.4.6. W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 (a) Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartości Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Biegłego Rewidenta wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. 11.4.4 Warunków Emisji.

11.4.7. Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;

11.4.8. Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:

- (i) gotówka na Rachunku Escrow jako 140% salda,
- (ii) gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 140% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
- (iii) faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;
- (iv) pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
- (v) pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

11.5. Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K7, w tym z tytułu obligacji serii K5 i K6 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K7, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

12.1.1. wykupu Obligacji K7 zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz

12.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji

12.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji.

12.2. Spełnienie świadczeń z Obligacji nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji K7 nastąpi w dniu 23 maja 2026 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji K7 może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje K7 staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):

13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub

13.2.2. na żądanie Emitenta lub

13.2.3. w wyniku Obowiązkowej Amortyzacji.

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji K7 nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji K7 (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację K7 Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje K7 podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje K7 podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji K7, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacji K7 podlegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

14.1. Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych Obligacji K7 tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

14.2. Pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K7 powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje K7.

14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji K7 przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

14.4. W przypadku, gdy:

14.1.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K7, Obligacje K7 podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;

14.1.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K7, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji K7;

14.1.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji K7 w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji K7, Obligacje K7 podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.

14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawa Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K7, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.3 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K7 wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

14.5.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozpoczęciu likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie przez upoważniony organ Emitenta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

14.5.2. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- a) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- b) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.

14.5.3. Niekorzystne transakcje

Emitent, w trakcie roku obrotowego dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub innego rozporządzenia jakiegokolwiek częścią swojego majątku, o wartości przekraczającej łącznie 1 mln zł, na warunkach rażąco odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, na niekorzyść Emitenta, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;

14.5.4. Wypłata dywidendy

W danym roku obrotowym będzie mieć miejsce:

(a) Suma:

- i) kwoty środków pieniężnych przekazanych netto (wszelkie wypływy minus wszelkie wpływy) od Emitenta do Advisero w danym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że na potrzeby tego punktu przyjmowane będą jedynie wartości nieujemne
- ii) kwoty wypłaconej przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w danym roku obrotowym

przekroczy odpowiednio w roku obrotowym 2022: 60%, a począwszy od roku obrotowego 2023: 50% (jednostkowego) zysku netto Emitenta za poprzedni rok obrotowy lub przekroczy kwotę 3,5 mln zł;

W przypadku jeśli w danym roku obrotowym Emitent nie dokona przepływów z tytułu ii) powyżej a przepływy netto z tytułu i) powyżej będą niższe niż 0,4 mln zł Podstawa Wcześniejszego Wykupu nie zachodzi

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości środki pieniężnej pochodzące z ewentualnej sprzedaży udziałów w Advisero traktowane będą jako wpływ w rozumieniu podpunktu i) powyżej.

- (b) skup akcji własnych Emitenta za wynagrodzeniem; lub
- (c) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (a) i (b).

14.5.5. Wskaźnik zadłużenia

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta przekroczy Maksymalny Poziom Zadłużenia

14.5.6. Zobowiązania Finansowe

- (a) Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu Zobowiązań Finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych, lub
- (b) W wyniku zaistnienia przypadku opisanego w pkt. 14.5.6 (a) Zobowiązania Finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności.

14.5.7. Obciążanie majątku

Emitent bez zgody Obligatariuszy obciąży swój majątek celem udzielenia Zabezpieczenia zobowiązań innych podmiotów w łącznej wartości zabezpieczanych zobowiązań przekraczającej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

14.5.8. Rynek ASO Catalyst

Obligacje, po uprzednim wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, zostaną wycofane z obrotu na tym rynku.

14.5.9. Limit koncentracji

- (a) Po Dniu Emisji łączne zaangażowanie bilansowe netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów) i pozabilansowe netto Emitenta w odniesieniu do dowolnego podmiotu, powstałe z tytułu działalności pożyczkowej lub działalności faktoringowej Emitenta, przekroczy kwotę stanowiącą 20% Kapitałów Własnych Emitenta.
- (b) Począwszy od 31.12.2022 r. zaangażowanie na jakiegokolwiek beneficjenta rzeczywistego rozumiane jako łączna wartość bilansowa netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów):
 - i) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) na podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego oraz
 - ii) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) poręczanych przez podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego lub bezpośrednio przez danego beneficjenta rzeczywistego

przekroczy 20% Kapitałów Własnych Emitenta (bez podwójnego liczenia danej ekspozycji)

W celu uniknięcia wątpliwości do powyższych limitów nie będą wliczane ewentualne aktywa Emitenta wynikające lub związane z roszczeniem wobec WZRT i Banku Polska Kasa Opieki S.A.

W celu uniknięcia wątpliwości punkt b) powyżej nie dotyczy ekspozycji w których beneficjentem rzeczywistym jest Skarb Państwa oraz ekspozycji związanych z lokowaniem środków pieniężnych w bankach.

14.5.10. Koncentracja na podmioty powiązane

Saldo łącznej ekspozycji z tytułu salda zobowiązań Podmiotów Powiązanych które poręcza Emitent oraz z tytułu należności (w tym z tytułu pożyczek, nabytych obligacji) lub posiadania instrumentów właścicielskich przez Emitenta (w wartości pierwotnie zaangażowanego kapitału w formie m.in. akcji, udziałów, itp.) łącznie wobec wszystkich Podmiotów Powiązanych przekroczy 35% Kapitałów Własnych Emitenta.

14.5.11. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

- (a) Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie:
 - i) niższa niż 140% do dnia całkowitego wykupu obligacji serii K5 Emitenta
 - ii) niższa niż 125% od dnia całkowitego wykupu obligacji serii K5 Emitenta.
- (b) Od dnia całkowitego wykupu obligacji serii K5 Emitenta Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 140%, ale nie niższa niż 125% przez trzy kolejne następujące po sobie Dni Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia

14.5.12. Niewywiązanie się z obowiązków informacyjnych

Emitent nie przedstawi w wymaganym terminie informacji, o których mowa w pkt. 19.

14.5.13. Nieprzekazanie środków na Rachunek Escrow

Środki pieniężne z tytułu umów pożyczek i faktoringowych nie będą wpłacane na Rachunek Escrow zgodnie z pkt. 11.3. Warunków Emisji, z zastrzeżeniem, iż nie będzie stanowiło naruszenia nieprzekazanie środków pieniężnych w wysokości nieprzekraczającej 1.000.000 zł (jeden milion) złotych w skali roku.

14.5.14. Nieskuteczność Zabezpieczeń

- (a) ustanowienie któregokolwiek Zastawu Rejestrowego okaże się nieważne lub nieskuteczne;
- (b) którykolwiek Zastaw Rejestrowy utraci najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia;
- (c) na przedmiocie któregokolwiek Zastawu Rejestrowego zostaną ustanowione obciążenia inne niż Zastawy Rejestrowe ustanowione w ramach Programu Emisji;
- (d) Emitent wypowie umowę z Administratorem Zabezpieczeń,
- (e) powołanie Administratora Zabezpieczeń okaże się nieważne lub nieskuteczne i w terminie 30 Dni Roboczych od dnia wezwania Emitenta przez Agenta Kalkulacyjnego, Emitent nie powoła nowego administratora zastawu;
- (f) Emitent naruszy postanowienia umowy lub umów, na podstawie których zostały ustanowione Zastawy;

15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

15.1. Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji K7, w każdym Dniu Roboczym, na następujących zasadach:

- 15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji K7, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji K7, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) w I, II i III Okresie Odsetkowym 2,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
- b) w IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
- c) w VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
- d) w X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7;
- e) w XI Okresie Odsetkowym 0,25% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K7.
- f) W XII, XIII, XIV Okresie Odsetkowym – brak premii

W przypadku gdy Dzień Wcześniejszego Wykupu przypada na Dzień Roboczy będący zarówno ostatnim dniem danego okresu odsetkowego jak i pierwszym dniem kolejnego okresu odsetkowego przyjmowana jest premia w wysokości adekwatnej dla ostatniego dnia danego okresu odsetkowego.

16. AMORTYZACJA

16.1. Emitent zobowiązany będzie do przedterminowego wykupu Obligacji („Obowiązkowa Amortyzacja”) w Dniu Płatności Odsetek za X Okres Odsetkowy, w ten sposób, że po przeprowadzeniu Obowiązkowej Amortyzacji wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie nie więcej niż 500 (pięćset) złotych chyba że wartość nominalna Obligacji na dzień wypłaty odsetek za X Okres Odsetkowy wynosiła 500 (pięćset) złotych lub mniej.

16.2. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.

16.3. Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

17.1. Płatność Odsetek

17.1.1. Obligacje K7 są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

17.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.

17.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

17.2. Naliczanie odsetek

17.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji K7 za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

17.2.2. Odsetki od Obligacji K7 naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

17.2.2.1. Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

17.2.2.2. Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

17.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres

Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

- 17.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	23 lutego 2023
2)	23 lutego 2023	23 maja 2023
3)	23 maja 2023	23 sierpnia 2023
4)	23 sierpnia 2023	23 listopada 2023
5)	23 listopada 2023	23 lutego 2024
6)	23 lutego 2024	23 maja 2024
7)	23 maja 2024	23 sierpnia 2024
8)	23 sierpnia 2024	23 listopada 2024
9)	23 listopada 2024	23 lutego 2025
10)	23 lutego 2025	23 maja 2025
11)	23 maja 2025	23 sierpnia 2025
12)	23 sierpnia 2025	23 listopada 2025
13)	23 listopada 2025	23 lutego 2026
14)	23 lutego 2026	23 maja 2026

- 17.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje K7 nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji K7. W tym ostatnim przypadku, Obligacje K7 będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji K7 łącznie.

17.3. Wysokość Odsetek

Odsetki od Obligacji K7 będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji K7 za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową (będącą sumą Marży i Stopy Bazowej),

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji K7,

LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

17.4. Ustalanie Stopy Bazowej

- 17.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik referencyjny WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 17.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).
- 17.4.3. Jeżeli Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zastosowanie znajdują postanowienia Planu awaryjnego na wypadek zaprzestania publikowania lub istotnej zmiany wskaźników referencyjnych, który jest dostępny jest na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej michaelstrom.pl. Zastosowanie Planu awaryjnego na wypadek zaprzestania publikowania lub istotnej zmiany wskaźników referencyjnych nie stanowi zmiany Warunków Emisji Obligacji.

18. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 18.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 18.3. 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.
- 18.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 18.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.
- 18.6. Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

19. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 19.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 19.2. W przypadku jeśli Emitent będzie sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe będzie je publikował analogicznie zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 19.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, 14.4. i 14.5 Warunków Emisji niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 22 Warunków Emisji.
- 19.4. Emitent zobowiązuje się informować Obligatariuszy o każdym dokonaniu ustalenia Wartości przedmiotu Zabezpieczenia zgodnie z pkt. 11.4. Warunków Emisji, w trybie przewidzianym w pkt. 21. Warunków Emisji.

20. Przedawnienie

20.1. Roszczenia wynikające z Obligacji K7, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

21. Prawo właściwe. Jurysdykcja

21.1. Obligacje K7 są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.

22. Zawiadomienia

22.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 14 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).

22.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

23. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

23.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

23.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

23.3. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

24. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

24.1. Firma Inwestycyjna (działająca również jako Agent Emisji) nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji K7, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji K7.

24.2. 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.

24.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Chorzów, tekst jednolity sporządzony dnia 17 listopada 2022 r.

Za Emitenta

Imię i nazwisko		
Stanowisko	Podpis jest prawidłowy	Podpis jest prawidłowy
Podpis	Dokument podpisany przez Ireneusz Ernest Oleśczyk Data: 2022.11.17 12:31:44 CET	Dokument podpisany przez Katarzyna Danuta Sokoła Data: 2022.11.17 13:07:29 CET

Załącznik: Wycena Przedmiotu Zastawu 1, Przedmiotu Zastawu 2 i Przedmiotu Zastawu 3.

5.5. Umowy dotyczące ustanowienia zastawów - wyciągi

UMOWA O USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawca

oraz

ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców

Prawnych Spółka Komandytowa

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

NINIEJSZA UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW („Umowa”) została zawarta w dniu 11 października 2017 roku w Chorzowie, pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółką akcyjną** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, **jako zastawcą („Zastawca” albo „Emitent”)**, którą reprezentują:

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

- (2) **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000138418, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, jako zastawnikiem („Zastawnik”), którą reprezentuje:

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

zwanymi łącznie „Stronami” lub każda z osobna „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych);
- (B) na mocy Uchwały nr 2 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 Emitent dokonał emisji obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K1 w ilości nie większej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15000000,00 (słownie: piętnaście milionów złotych), niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji 100,00 (sto) złotych („Emisja”);
- (C) w dniu 5 października 2017 roku Zastawca zawarł z Zastawnikiem umowę o ustanowienie administratora zastawu, na mocy której Zastawca powierzył Zastawnikowi obowiązki administratora zastawu („Administrator Zastawu”) w odniesieniu do zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, a Zastawnik działający jako administrator zastawu obowiązki te przyjął („Umowa o Ustanowienie Administratora Zastawu”);
- (D) W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jak zdefiniowano poniżej) przysługujących posiadaczom Obligacji z tytułu Obligacji, Emitent ma zamiar w drodze niniejszej Umowy ustanowić zastaw rejestrowy na zbiorze praw stanowiących całość gospodarczą, chociażby ich skład był zmienny, wynikających z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych (jak zdefiniowano poniżej), zawartych przez Zastawcę).

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

Katalog Przedmiotów Zastawu oznacza katalog sposobu opisu przedmiotu zastawu stanowiący załącznik nr 1 do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r. Nr 134, poz. 892);

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;

Okres Zabezpieczenia oznacza okres biegnący od dnia zawarcia Umowy i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Zabezpieczonych;

Podstawa Wcześniejszego Wykupu oznacza każde ze zdarzeń



określonych jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji w Warunkach Emisji;

Program Emisji Obligacji oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., w zakresie emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych);

Przedmiot Zastawu oznacza Zbiór Praw;

Przyszłe Prawa oznacza wszelkie prawa wynikające z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych, które Zastawca zawrze po dacie zawarcia Umowy, w związku z prowadzoną przez Zastawcę działalnością gospodarczą;

Rejestr Zastawów oznacza rejestr zastawów, o którym mowa w Ustawie o Zastawie Rejestrowym, prowadzony przez sąd rejonowy (sąd gospodarczy) właściwy miejscowo dla siedziby Zastawcy;

Rachunek Escrow oznacza rachunek bankowy o numerze:

71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony dla Emitenta przez Bank PKO BP S.A.

Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości oznacza Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 roku, w sprawie przeprowadzania sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz. U. z dnia 20 marca 2009 roku, poz. 45, Nr. 371);

Rzeczoznawca oznacza PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60-654 Poznań, NIP: 9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN

Sąd Rejestrowy oznacza Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów;

Umowy Pożyczek oznaczają wszelkie obecne umowy pożyczek zawierane przez Zastawcę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkie przyszłe umowy pożyczek zawarte przez Zastawcę po dacie zawarcia Umowy;

Umowy Faktoringowe oznaczają wszelkie obecne umowy faktoringowe zawierane przez Zastawcę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkie przyszłe umowy pożyczek zawarte przez Zastawcę po dacie zawarcia Umowy;

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 roku, poz. 238 z późn. zm.);

Ustawa o Zastawie Rejestrowym oznacza ustawę z 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 z późn. zm.);

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji wyemitowanych

w ramach Emisji;

Wierzytelności Zabezpieczone oznacza wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji. Wierzytelności Zabezpieczone obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek, wynagrodzenie Administratora Zastawu oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu;

Wycena oznacza przygotowaną na koszt Emitenta przez Rzeczoznawcę, zgodnie z art. 30 Ustawy o Obligacjach, wycenę Przedmiotu Zastawu, załączoną do niniejszej Umowy w Załączniku nr 3 do Umowy;

Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw oznacza zastaw rejestrowy, który zostanie ustanowiony na Zbiorze Praw, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji, na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, ustanowiony jako zastaw rejestrowy na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zastawnik oznacza Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu oznacza zawiadomienie wysłane przez Obligatariusza do Administratora Zastawu, informujące Administratora Zastawu, że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu i dany Obligatariusz złożył Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji, lecz Emitent nie dokonał płatności na jego rzecz za wykupywane Obligacje w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji.

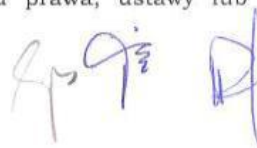
Zbiór Praw oznacza zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 punkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynikających z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych;

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza żądanie wykupu obligacji skierowane przez Obligatariusza do Emitenta w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

- (a) punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Umowy;
- (b) czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (c) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odpowiednio odniesienia do Umowy lub danego dokumentu, z późniejszymi zmianami wprowadzonymi do nich w danym czasie; oraz
- (d) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub przepisu prawa, ustawy lub



rozporządzenia, które je zastąpi w przyszłości.

1.2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy lub terminy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy lub terminy w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.2.3 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Umowy.

- 2.1 W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji tj. 75 000 000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastawnik działając na rzecz wszystkich Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu, wyraża zgodę na ustanowienie tego zastawu.
- 2.2 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągle zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregośkolwiek Obligatariusza.
- 2.3 Zbiór Praw będący przedmiotem Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw zgodnie z Katalogiem Przedmiotów Zastawu jest zaklasyfikowany pod pozycją numer **B3 („Inne zbiory rzeczy lub praw stanowiących organizacyjną całość chociażby jego skład był zmienny ")** i posiada następujące cechy:

Cecha A – nazwa zbioru: pakiet wierzytelności faktoringowych oraz pakiet wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie o wartości 31 158 300,00 (trzydzieści jeden milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta) złotych na dzień 19 września 2017 r., wchodzący w skład przedsiębiorstwa Indos Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie.

Cecha B - wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru: NIE

Cecha C - wartość zbioru, na konkretny dzień: 31 158 300,00 (trzydzieści jeden milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta) złotych na dzień 19 września 2017 r.,

Cecha D – Miejsce położenia (lokalizacja) zbioru: Indos Spółka Akcyjna, Polska, Chorzów, ul. Kościuszki 63, 43-501 Chorzów.

- 2.4 Wartość Zbioru Praw, zgodnie z Wyceną dokonaną na dzień 19 września 2017 roku przez Rzeczoznawcę wynosi: 31 158 300, PLN (słownie: trzydzieści jeden milionów sto pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta) złotych
- 2.5 Wszelkie Przyszłe Prawa zostaną obciążone Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Praw od dnia, w którym dane prawo będące Przyszłym Prawem zostanie nabyte przez Zastawcę, w wyniku zawarcia Umów Pożyczek i Umów Faktoringu po dacie zawarcia Umowy.

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW

- 3.1 Wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw zostanie złożony przez Zastawnika w Sądzie Rejestrowym na urzędowym formularzu w terminie do dnia 7 listopada 2017 roku.
- 3.2 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować żadnych czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności zobowiązuje się nie składać żadnych pism w postępowaniu o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów bez wcześniejszego uzgodnienia ich treści z Zastawnikiem.
- 3.3 Zastawca zobowiązuje się, na każdy wniosek Zastawnika – w terminie w tym wniosku wskazanym, nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze od daty otrzymania wniosku – podjąć wszelkie czynności faktyczne i prawne wskazane przez Zastawnika, w szczególności wynikające z wezwań, zawiadomień itp. sądu prowadzącego Rejestr Zastawów, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów. Zastawnik może przesłać do Zastawcy wniosek, o którym mowa powyżej, na następujący adres poczty email: indos@indos.pl.
- 3.4 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw do Rejestru Zastawów, Zastawnik upewni się czy Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw został wpisany zgodnie z Umową oraz złożonym wnioskiem i jeśli zajdzie taka potrzeba podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych nieprawidłowości zawartych w odpowiednim postanowieniu Sądu Rejestrowego.
- 3.5 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw do Rejestru Zastawów, Zastawnik upewni się czy Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw został wpisany zgodnie z Umową oraz złożonym wnioskiem i jeśli zajdzie taka potrzeba podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych nieprawidłowości zawartych w odpowiednim postanowieniu Sądu Rejestrowego.
- 3.6 Zastawnik pozostawia Zbiór Praw w posiadaniu Zastawcy.
- 3.7 Zastaw Rejestrowy, będzie wpisany do rejestru zastawu, jako zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, ustępującym jedynie zastawowi rejestrowemu ustanowionemu na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii I wyemitowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem iż od dnia 31 stycznia 2018 roku Zastawowi Rejestrowemu przysługiwać będzie najwyższe pierwszeństwo.

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW


- 4.1 Zastawca w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw do Rejestru Zastawów przedstawi Zastawnikowi kopię tego postanowienia lub kopię odpisu z Rejestru Zastawów.

- 4.2 Informacja o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw zostanie udostępniona Obligatariuszom poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/> lub innej, która ją zastąpi..

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

- 5.1 Biorąc pod uwagę, że Zastawnik polega na następujących oświadczeniach, Zastawca oświadcza, iż:

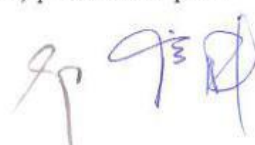
- 5.1.1 Zbiór Praw jest przedmiotem zastawu rejestrowego zabezpieczającego prawa obligatariuszy wynikających z obligacji emitowanych w ramach Emisji serii „I”
- 5.1.2 w umowie zastawu rejestrowego zawartej w dniu 8 października 2014 r., zabezpieczającej prawa obligatariuszy wynikających z obligacji emitowanych w ramach Emisji serii „I” Zastawca zobowiązał się między innymi do tego, że Zbiór Praw nie będzie w przyszłości przedmiotem żadnego obciążenia, w tym w szczególności nie będzie obciążony zastawem, w tym zastawem rejestrowym.
- 5.1.3 poza wyżej wskazanym obciążeniem Zbiór Praw nie jest obciążony prawami osób trzecich, a Zastawca z zastrzeżeniem wynikającym z 5.1.1. i 5.1.2, jest jedynym podmiotem uprawnionym do rozporządzania Zbiorem Praw,
- 5.1.4 jest spółką ważnie utworzoną i istniejącą na podstawie prawa polskiego, oraz posiada zdolność do zawarcia Umowy i wykonania wynikających z niej zobowiązań;
- 5.1.5 Umowa stanowi prawne, ważne i wiążące zobowiązanie, które jest wykonalne w stosunku do Zastawcy zgodnie z jej postanowieniami;
- 5.1.6 Zastawca posiada wszelkie upoważnienia oraz zgody korporacyjne potrzebne do ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw;
- 5.1.7 do sądu nie został wniesiony żaden pozew, ani nie toczy się żadne postępowanie arbitrażowe w odniesieniu do Zbioru Praw, nie zostało również wszczęte żadne postępowanie sądowe, ani żadne dochodzenie lub inne postępowanie względem Zbioru Praw i nie istnieje zagrożenie wszczęcia w przyszłości; nie istnieje zagrożenie konfiskaty bądź zajęcia Zbioru Praw;
- 5.1.8 zawarcie Umowy, ani wykonanie przez Zastawcę wynikających z niej zobowiązań nie naruszy: (i) statutu ani uchwały organów Zastawcy, ani (ii) jakiegokolwiek ustawowego, umownego, administracyjnego, sądowego ani innego zobowiązania lub zakazu wiążącego dla Zastawcy;
- 5.1.9 Umowy Pożyczek i Umowy Faktoringu są zawierane przez Zastawcę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej;
- 5.1.10 Zastawca ani żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Zastawcy w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zmianami), a Zastawcy nie są znane żadne okoliczności mogące stanowić podstawę ogłoszenia upadłości Zastawcy, w szczególności Zastawca nie jest niewypłacalny w rozumieniu



- art. 11 powołanej ustawy;
- 5.1.11 od dnia wystawienia najnowszego, przedstawionego Zastawnikowi odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub wydruku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego dla Zastawcy, nie zostały dokonane żadne zmiany danych podlegających ujawnieniu w tym rejestrze;
- 5.1.12 Zastawca nie zalega z płatnością podatków, płatnościami składek na ubezpieczenie społeczne i innych opłat o podobnych charakterze;
- 5.1.13 Zastawca nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego Rejestru Sądowego, o którym mowa w art. 55 ustawy z 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 700 ze zmianami).
- 5.2 Powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy.
- 5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować bez zgody Zastawnika żadnych działań, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z powyższych oświadczeń lub zapewnień stanie się nieprawdziwe.
- 5.4 Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika o każdym zdarzeniu, które w jego ocenie może skutkować nieprawdziwością lub zmianą złożonych oświadczeń i zapewnień.
- 6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY**
- 6.1 Zastawca zobowiązuje się do:
- 6.1.1 niedokonania obciążenia Przedmiotu Zastawu w Okresie Zabezpieczenia, za wyjątkiem ustanowienia zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji;
- 6.1.2 wpłacania lub podjęcia niezbędnych czynności określonych w Warunkach Emisji, zmierzających do dokonywania wpłat tytułem zaspokojenia Wierzytelności wyłącznie na Rachunek Escrow;
- 6.1.3 nie zrzekania się, nie zmieniania ani nie rezygnowania, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych, ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu lub z nim związanych; oraz
- 6.1.4 nie podejmowania żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu.
- 6.1.5 niedokonania zbycia ani przetworzenia któregośkolwiek z elementów Zbioru Praw w Okresie Zabezpieczenia, chyba że takie zbycie lub przetworzenie rzeczy lub praw stanowiących element Zbioru Praw jest wymagane w związku z normalnym przedmiotem działalności Zastawcy; z zastrzeżeniem punktu 6.1.3 poniżej;
- 6.1.6 zachowania wartości Zbioru Praw na poziomie nie niższym niż określony w Wycenie;
- 6.1.7 informowania Administratora Zastawu w terminach i zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji o wartości przedmiotów zabezpieczenia, w tym wartości Zbioru Praw;



- 6.1.8 zachowania Zbioru Praw w należyтым stanie umożliwiającym zaspokojenie ze Zbioru Praw z uwzględnieniem normalnego zużycia.
- 6.2 Zastawca zobowiązuje się, że umożliwi Zastawnikowi, na jego uzasadnione żądanie, uzyskanie wszelkich informacji związanych z Przedmiotem Zastawu. Osoby wskazane przez Zastawnika mogą dokonywać kontroli wszelkich Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych lub posiadanych przez Zastawcę dokumentów oraz otrzymywać poświadczone kopie dokumentów posiadanych przez Zastawcę, a dotyczących Przedmiotu Zastawu, po uprzednim zawiadomieniu Zastawcy z wyprzedzeniem, chyba że żądane informacje lub dokumenty będą dostępne na stronie internetowej Zastawcy www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi i Zastawca wskaże dokładnie miejsce gdzie dokumenty te mogą być pozyskane.
- 6.3 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) osoba trzecia podjęła lub planuje podjąć jakiegokolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub zabezpieczającego w stosunku do Przedmiotu Zastawu, lub (ii) w stosunku do Przedmiotu Zastawu wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające.
- 7. ZASPOKOJENIE ZE ZBIORU PRAW**
- 7.1 W przypadku gdy którakolwiek z Wierzytelności wynikających z Obligacji nie zostanie zaspokojona najpóźniej w dacie jej wymagalności Zastawnik doręczy Zastawcy zawiadomienie o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w którym wskaże metodę ich zaspokojenia - w jeden ze sposobów wskazanych w punkcie 7.2 poniżej, według swojego uznania, a zawiadomienie takie zostanie sporządzone zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik 1 do Umowy („Zawiadomienie”). Zastawnik będzie uprawniony do podejmowania czynności mających na celu zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych w przypadku, gdy otrzyma Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu od któregośkolwiek z Obligatariuszy.
- 7.2 W przypadku niezaspokojenia przez Zastawcę jakiegokolwiek wymagalnej Wierzytelności Zabezpieczonej, Zastawnik będzie uprawniony do zastosowania, bez żadnych ograniczeń, według własnego uznania, jednej z następujących metod zaspokojenia:
- 7.2.1 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 7.2.2 poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 7.2.3 poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 7.3 W przypadku, gdy Zastawnik zdecyduje się zastosować metodę zaspokojenia określoną w przepisie art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (zgodnie z postanowieniami punktu 7.2.3 powyżej) publiczny przetarg zostanie przeprowadzony przez komornika lub notariusza zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości, po złożeniu przez



Zastawnika wniosku o dokonanie sprzedaży w tym trybie. Sprzedaż Zbioru Praw w trybie przetargu publicznego zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:

7.3.1 przetarg publiczny odbędzie się w Katowicach lub Warszawie;

7.3.2 cena wywoławcza za Zbiór Praw stanowić będzie co najmniej 75% wartości szacunkowej określonej przez Rzeczoznawcę wskazanego przez Zastawnika we wniosku o dokonanie sprzedaży Zbioru Praw w trybie przetargu publicznego;

7.3.3 Zastawnik określi we wniosku o przeprowadzenie przetargu numer rachunku, na który zostanie przekazana cena.

7.4 Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego będzie następowało zgodnie z Umową oraz Umową o Ustanowienie Administratora Zastawu. Wierzytelności Zabezpieczone będą zaspakajane pomiędzy wierzytelności poszczególnych Obligatariuszy proporcjonalnie i w równym stopniu dla każdej Obligacji.

7.5 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na podstawie Umowy zostaną uiszczone bez potrąceń wierzytelności ani podnoszenia roszczeń wzajemnych. Zastawca niniejszym zrzeka się wszelkich przysługujących mu (niezależnie od sposobu bądź też okoliczności ich powstania) praw do dokonywania potrąceń wierzytelności lub podnoszenia roszczeń wzajemnych w stosunku do Zastawnika.

7.6 Dochodzenie praw przez Zastawnika na podstawie Umowy oraz zaliczanie kwot otrzymanych w wyniku tego dochodzenia w sposób opisany powyżej nie prowadzi do usunięcia skutków niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Zastawcę, ani nie stanowi zrzeczenia się roszczeń z tytułu jakiegokolwiek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez Zastawcę.

7.7 W przypadku, gdy kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku zaspokojenia na podstawie Umowy przewyższą pozostałą do spłacenia kwotę Wierzytelności Zabezpieczonych, Zastawnik niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia otrzymania tych kwot, przekaze nadwyżkę na rachunek bankowy wskazany na piśmie przez Zastawcę.

7.8 Zastawca zobowiązuje się do wydania Zastawnikowi wszelkich dokumentów oraz dokonania wszelkich czynności, które będą niezbędne w związku z dochodzeniem przez Zastawnika zaspokojenia ze Zbioru Praw.

8. WYGAŚNIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

8.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności..

8.2 Zastaw Rejestrowy może wygasnąć ponadto z chwilą zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych na skutek wykonania wcześniejszego wykupu Obligacji, na podstawie postanowień Warunków Emisji. Na wniosek Zastawcy, w przypadkach, o których mowa w niniejszym punkcie, Zastawnik wyda Zastawcy pisemne oświadczenie o wygaśnięciu Wierzytelności Zabezpieczonych, zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów. Zastawnik przed wystawieniem oświadczenia o wygaśnięciu Wierzytelności

Zabezpieczonych może zażądać dodatkowych dokumentów potwierdzających dokonanie wykupu Obligacji.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1 Umowa oraz wszelkie pełnomocnictwa udzielone Zastawnikowi na podstawie lub w związku z Umową obowiązują od daty zawarcia Umowy do chwili pełnego zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem punktu 9.2.

9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

10.1 Zastawca poniesie wszelkie koszty i opłaty sądowe związane z zawarciem Umowy (w tym koszty Wyceny, a także koszty związane z rejestracją, zmianami oraz wykreśleniem Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów).

10.2 Zastawca pokryje ponadto wszystkie uzasadnione i udokumentowane koszty (w tym podatki związane z wykonywaniem Umowy) poniesione przez Zastawnika działającego jako Administrator Zastawu w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych i wykonania Umowy.

10.3 Jeżeli koszty wskazane w punktach 10.1 i 10.2 zostaną pokryte przez Zastawnika, Zastawca zwróci Zastawnikowi na jego pierwsze żądanie wszelkie koszty związane z dokonanymi czynnościami.

11. ZAWIADOMIENIA

11.1 Wszystkie zawiadomienia i korespondencja wynikające lub związane z Umową powinny być dokonane w formie listu poleconego lub listem doręczonym przez kuriera, lub pocztą elektroniczną. Pierwotne prawidłowe adresy i adresy poczty elektronicznej, dla każdej ze stron zostały wskazane w punkcie 11.2;

11.2 Wszystkie zawiadomienia i doręczenia na piśmie wymagane na podstawie Umowy będą wysyłane na następujące adresy:

dla Zastawcy:

Adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów.

Email:

indos@indos.pl

dla Zastawnika:

Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice

Email:

j.pichura@adplegal.pl

11.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone w Dniu Roboczym po godzinie 16:00 lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, zawiadomienie uważa się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone.

11.4 Każda ze Stron może zawiadomić pozostałe Strony o zmianie danych do zawiadomień, przesyłając do drugiej Strony zawiadomienie zgodnie z niniejszym punktem 11. Zmiana taka nie stanowi zmiany Umowy.

11.5 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, ilekroć Umowa nie zastrzega innej formy składania przez Zastawcę lub



Zastawnika oświadczeń woli w związku z Umową, przyjmuje się, że oświadczenia te składane będą za pośrednictwem poczty elektronicznej. Forma składanych przez Strony oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 Kodeksu Cywilnego. Na żądanie Strony, do której oświadczenie to było skierowane w formie szczególnej, Strona przekazująca takie oświadczenie dodatkowo prześle listem poleconym, podpisane przez uprawnione do jej reprezentacji osoby, potwierdzenie oświadczeń złożonych w wyżej wymienionej szczególnej formie. Niezależnie od powyższego uprawnienia oświadczenie będzie uważane za złożone w chwili, gdy doszło do adresata w formie szczególnej, a nie w chwili otrzymania przez niego pisemnego potwierdzenia.

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 12.1 Wszelkie zmiany Umowy zostaną dokonane w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 12.2 Z zastrzeżeniem punktu 12.3, Strony postanawiają, że ewentualne zmiany Umowy mogą być dokonywane, o ile jest to niezbędne dla prawidłowej realizacji wynikających z niej praw i obowiązków Stron lub dostosowania jej postanowień do obowiązujących przepisów prawa.
- 12.3 Jeżeli którekolwiek z postanowień Umowy stanie się lub okaże się nieważne, wówczas Strony niezwłocznie, o ile będzie to możliwe, zmieniają takie postanowienie na ważne w sposób pozwalający Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa.
- 12.4 Umowa została sporządzona w czterech egzemplarzach, po jednym dla: Zastawnika, Zastawcy, Michael / Ström Dom Maklerski Sp. z o.o. i Sądu Rejestrowego.
- 12.5 Umowa, łącznie z jej załącznikami oraz odesłaniami stanowi całość porozumienia między Stronami oraz zastępuje wszelkie wcześniejsze pisemne i ustne ustalenia oraz porozumienia dotyczące tych kwestii.
- 12.6 Umowa podlega ujawnieniu Obligatariuszom.
- 12.7 W sprawach nieuregulowanych Umową, zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy powszechnie obowiązującego prawa.
- 12.8 Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej.
- 12.9 Wszelkie spory wynikające z Umowy lub powstające w związku z nią będą rozstrzygane przez sąd powszechny miejscowo właściwy dla siedziby Zastawnika.

PODPISY STRON

W imieniu Zastawcy:


PREZES
ZARZĄDU
Ireneusz Głenszyk

W imieniu Zastawnika:


DIREKTOR
ADMINISTRACYJNY
CZŁONEK ZARZĄDU
Witold Przybyła
Józef Pichura
WSPÓLNIK

 **INDOS** S.A.
ul. Kościuszki 83
41-503 Chorzów
NIP: 627 23 51 283

ATP POPIOLEK, ADWOKACI I DORADCY
KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-64-16, fax 32-253-64-17
NIP 254-22-52-731

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

**do Umowy Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw
z dnia 11 października 2017 roku**

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS S.A.

Miejsce i data: [—]

Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

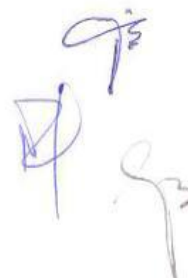
Niniejszy zawiadomieniem odwołuję się do umowy zastawu rejestrowego na Zbiorze Praw spółki INDOS S.A., zawartej w dniu 11 października 2017 roku pomiędzy nami jako Zastawnikiem a Państwem jako Zastawcą („**Umowa Zastawu**”) - Terminy i wyrażenia napisane wielkimi literami w niniejszym zawiadomieniu zachowują znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W związku z brakiem dokonania przez Państwa zapłaty na rzecz Obligatariuszy wymagalnych, a nieuiszczonych kwot należnych z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych, niniejszym zawiadamiam Państwa, że zamierzam egzekwować Zastaw Rejestrowy ustanowiony na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych przez [proszę opisać sposób zaspokojenia].

Z poważaniem,

W imieniu Zastawnika:

(podpis)



**UMOWA
O USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO
NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU BANKOWEGO**

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawca

oraz

**ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców
Prawnych Spółka Komandytowa**

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

**NINIEJSZA UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH Z
RACHUNKU BANKOWEGO („Umowa“)**

została zawarta w dniu 11 października 2017 roku w Chorzowie, pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółką akcyjną** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, **jako zastawcą („Zastawca” albo „Emitent”)**, którą reprezentują:

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

- (2) **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000138418, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, jako zastawnikiem (**„Zastawnik”**), którą reprezentuje:

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

1



zwanymi łącznie „Stronami” lub każda z osobna „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych);
- (B) na mocy Uchwały nr 2 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 Emitent dokonał emisji obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K1 w ilości nie większej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15 000 000,00 (słownie: piętnaście milionów złotych), niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji 100,00 (sto) złotych („Emisja”);
- (C) w dniu 5 października 2017 roku Zastawca zawarł z Zastawnikiem umowę o ustanowienie administratora zastawu, na mocy której Zastawca powierzył Zastawnikowi obowiązki administratora zastawu („Administrator Zastawu”) w odniesieniu do zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, a Zastawnik działający jako administrator zastawu obowiązki te przyjął („Umowa o Ustanowienie Administratora Zastawu”);
- (D) W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jak zdefiniowano poniżej) przysługujących posiadaczom Obligacji z tytułu Obligacji, Emitent ma zamiar w drodze niniejszej Umowy ustanowić zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzonym dla Emitenta przez Bank (Rachunek Operacyjny).

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

Bank oznacza Bank PKO BP S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

Katalog Przedmiotów Zastawu oznacza katalog sposobu opisu przedmiotu zastawu stanowiący załącznik nr 1 do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r. Nr 134, poz. 892);

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;



Zastaw Rejestrowy na Rachunku Bankowym oznacza zastaw rejestrowy, który zostanie ustanowiony na Przedmiocie Zastawu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji, na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, ustanowiony jako zastaw rejestrowy na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zastawnik oznacza Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu oznacza zawiadomienie wysłane przez Obligatariusza do Administratora Zastawu, informujące Administratora Zastawu, że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu i dany Obligatariusz złożył Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji, lecz Emitent nie dokonał płatności na jego rzecz za wykupywane Obligacje w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza żądanie wykupu obligacji skierowane przez Obligatariusza do Emitenta w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

- (a) punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Umowy;
- (b) czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (c) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odpowiednio odniesienia do Umowy lub danego dokumentu, z późniejszymi zmianami wprowadzonymi do nich w danym czasie; oraz
- (d) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastąpi w przyszłości

1.2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy lub terminy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy lub terminy w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.2.3 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Umowy.

2. ZASTAW REJESTROWY NA RACHUNKU BANKOWYM

- 2.1 W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji tj. 75 000 000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastawnik działając na rzecz wszystkich Obligatariuszy, lecz we własnym

imieniu, wyraża zgodę na ustanowienie tego zastawu.

- 2.2 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągle zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregośkolwiek Obligatoriusza.
- 2.3 Przedmiot Zastawu zgodnie z Katalogiem Przedmiotów Zastawu jest zaklasyfikowany pod pozycją numer **D1 („Wierzytelności”)** i posiada następujące cechy:

NUMER POZYCJI KATALOGU D 1

Nazwa przedmiotu	Wierzytelność
Zasady opisu zawarte pod niniejszą pozycją katalogu stosuje się do: wierzytelności pieniężnych, niepieniężnych z oznaczonego stosunku umownego, innych wierzytelności	
	Nazwa cechy
A	Rodzaj wierzytelności Wierzytelność pieniężna
B	Podmioty uprawnione INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
C	Podmioty zobowiązane Bank PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie
D	Nazwa (oznaczenie) stosunku prawnego Umowa Rachunku Bankowego z dnia 10 października 2017 r.
E	Wartość przedmiotu zabezpieczenia (suma nominalna, stopa oprocentowania)
F	Rodzaj zabezpieczeń wierzytelności brak

- 2.4 Wartość Przedmiotu Zastawu zgodnie z Wyceną dokonaną na dzień 11 października 2017 roku przez Rzeczoznawcę wynosi: 1.900,00 PLN (słownie: jeden tysiąc dziewięćset złotych).

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

- 3.1 Wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie złożony przez Zastawnika w Sądzie Rejestrowym na urzędowym formularzu w terminie do dnia 7 listopada 2017 roku.
- 3.2 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów

lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności zobowiązuje się nie składać jakichkolwiek pism w postępowaniu o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów bez wcześniejszego uzgodnienia ich treści z Zastawnikiem.

- 3.3 Zastawca zobowiązuje się, na każdy wniosek Zastawnika – w terminie w tym wniosku wskazanym, nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze od daty otrzymania wniosku – podjąć wszelkie czynności faktyczne i prawne wskazane przez Zastawnika, w szczególności wynikające z wezwań, zawiadomień itp. sądu prowadzącego Rejestr Zastawów, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów. Zastawnik może przesłać do Zastawcy wniosek, o którym mowa powyżej, na następujący adres poczty email: indos@indos.pl.
- 3.4 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu do Rejestru Zastawów, Zastawnik upewni się czy Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu został wpisany zgodnie z Umową oraz złożonym wnioskiem i jeśli zajdzie taka potrzeba podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych nieprawidłowości zawartych w odpowiednim postanowieniu Sądu Rejestrowego.

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU NA RACHUNKU BANKOWYM

- 4.1 Zastawca w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu do Rejestru Zastawów przedstawi Zastawnikowi kopię tego postanowienia lub kopię odpisu z Rejestru Zastawów.
- 4.2 Informacja o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie udostępniona Obligatariuszom poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/> lub innej, która ją zastąpi.

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

- 5.1 Biorąc pod uwagę, że Zastawnik polega na następujących oświadczeniach, Zastawca oświadcza, iż:
- 5.1.1 Przedmiot Zastawu nie jest obciążony prawami osób trzecich, a Zastawca jest jedynym podmiotem uprawnionym do rozporządzania nim,
- 5.1.2 jest spółką ważnie utworzoną i istniejącą na podstawie prawa polskiego, oraz posiada zdolność do zawarcia Umowy i wykonania wynikających z niej zobowiązań;
- 5.1.3 Umowa stanowi prawne, ważne i wiążące zobowiązanie, które jest wykonalne w stosunku do Zastawcy zgodnie z jej postanowieniami;
- 5.1.4 Zastawca posiada wszelkie upoważnienia oraz zgody korporacyjne potrzebne do ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu;
- 5.1.5 do sądu nie został wniesiony żaden pozew, ani nie toczy się żadne

postępowanie arbitrażowe w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Praw, nie zostało również wszczęte żadne postępowanie sądowe, ani żadne dochodzenie lub inne postępowanie względem Przedmiotu Zastawu i nie istnieje zagrożenie wszczęcia w przyszłości; nie istnieje zagrożenie konfiskaty bądź zajęcia Przedmiotu Zastawu;

- 5.1.6 zawarcie Umowy, ani wykonanie przez Zastawcę wynikających z niej zobowiązań nie naruszy: (i) statutu ani uchwały organów Zastawcy, ani (ii) jakiegokolwiek ustawowego, umownego, administracyjnego, sądowego ani innego zobowiązania lub zakazu wiążącego dla Zastawcy;
- 5.1.7 Zastawca ani żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Zastawcy w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zmianami), a Zastawcy nie są znane żadne okoliczności mogące stanowić podstawę ogłoszenia upadłości Zastawcy, w szczególności Zastawca nie jest niewypłacalny w rozumieniu art. 11 powołanej ustawy;
- 5.1.8 od dnia wystawienia najnowszego, przedstawionego Zastawnikowi odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub wydruku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego dla Zastawcy, nie zostały dokonane żadne zmiany danych podlegających ujawnieniu w tym rejestrze;
- 5.1.9 Zastawca nie zalega z płatnością podatków, płatnościami składek na ubezpieczenie społeczne i innych opłat o podobnych charakterze;
- 5.1.10 Zastawca nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego Rejestru Sądowego, o którym mowa w art. 55 ustawy z 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 700 ze zmianami).
- 5.2 Powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy.
- 5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować bez zgody Zastawnika żadnych działań, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z powyższych oświadczeń lub zapewnień stanie się nieprawdziwe.
- 5.4 Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika o każdym zdarzeniu, które w jego ocenie może skutkować nieprawdziwością lub zmianą złożonych oświadczeń i zapewnień.

6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

- 6.1 Zastawca zobowiązuje się do:
 - 6.1.1 niedokonania obciążenia Przedmiotu Zastawu w Okresie Zabezpieczenia, za wyjątkiem ustanowienia zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji;
 - 6.1.2 nie zrzekania się, nie zmieniania ani nie rezygnowania, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych, ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu lub z nim związanych; oraz

- 6.1.3 nie podejmowania żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu.
- 6.2 Zastawca zobowiązuje się, że umożliwi Zastawnikowi, na jego uzasadnione żądanie, uzyskanie wszelkich informacji związanych z Przedmiotem Zastawu. Osoby wskazane przez Zastawnika mogą dokonywać kontroli wszelkich dokumentów oraz otrzymywać poświadczone kopie dokumentów posiadanych przez Zastawcę, a dotyczących Przedmiotu Zastawu, po uprzednim zawiadomieniu Zastawcy z wyprzedzeniem, chyba że żądane informacje lub dokumenty będą dostępne na stronie internetowej Zastawcy www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi i Zastawca wskaże dokładnie miejsce gdzie dokumenty te mogą być pozyskane.
- 6.3 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) osoba trzecia podjęła lub planuje podjąć jakiegokolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub zabezpieczającego w stosunku do Przedmiotu Zastawu, lub (ii) w stosunku do Przedmiotu Zastawu wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające.
- 6.4 Do czasu wystąpienia Przypadku Naruszenia, Zastawca jest uprawniony do dokonywania w ramach zwykłej działalności gospodarczej wszelkich czynności i dyspozycji w odniesieniu do kwot zgromadzonych na rachunku z uwzględnieniem ograniczeń określonych w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji.

7. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

- 7.1 W przypadku gdy którakolwiek z Wierzytelności wynikających z Obligacji nie zostanie zaspokojona najpóźniej w dacie jej wymagalności Zastawnik doręczy Zastawcy zawiadomienie o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w którym wskaże metodę ich zaspokojenia - w jeden ze sposobów wskazanych w punkcie 7.2 poniżej, według swojego uznania, a zawiadomienie takie zostanie sporządzone zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik 1 do Umowy („Zawiadomienie”). Zastawnik będzie uprawniony do podejmowania czynności mających na celu zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych w przypadku, gdy otrzyma Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu od któregośkolwiek z Obligatariuszy.
- 7.2 W przypadku niezaspokojenia przez Zastawcę jakiegokolwiek wymagalnej Wierzytelności Zabezpieczonej, Zastawnik będzie uprawniony do zastosowania, bez żadnych ograniczeń, według własnego uznania, jednej z następujących metod zaspokojenia:
- 7.2.1 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 7.2.2 poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 7.2.3 poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 7.3 W przypadku, gdy Zastawnik zdecyduje się zastosować metodę

zaspokojenia określoną w przepisie art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (zgodnie z postanowieniami punktu 7.2.3 powyżej) publiczny przetarg zostanie przeprowadzony przez komornika lub notariusza zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości, po złożeniu przez Zastawnika wniosku o dokonanie sprzedaży w tym trybie. Sprzedaż Zbioru Praw w trybie przetargu publicznego zostanie przeprowadzona na następujących warunkach:

7.3.1 przetarg publiczny odbędzie się w Katowicach lub Warszawie;

7.3.2 cena wywoławcza za Zbiór Praw stanowić będzie co najmniej 75% wartości szacunkowej określonej przez Rzeczoznawcę wskazanego przez Zastawnika we wniosku o dokonanie sprzedaży Zbioru Praw w trybie przetargu publicznego;

7.3.3 Zastawnik określi we wniosku o przeprowadzenie przetargu numer rachunku, na który zostanie przekazana cena.

7.4 Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego będzie następowało zgodnie z Umową oraz Umową o Ustanowienie Administratora Zastawu. Wierzytelności Zabezpieczone będą zaspakajane pomiędzy wierzytelności poszczególnych Obligatariuszy proporcjonalnie i w równym stopniu dla każdej Obligacji.

7.5 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na podstawie Umowy zostaną uiszczane bez potrąceń wierzytelności ani podnoszenia roszczeń wzajemnych. Zastawca niniejszym zrzeka się wszelkich przysługujących mu (niezależnie od sposobu bądź też okoliczności ich powstania) praw do dokonywania potrąceń wierzytelności lub podnoszenia roszczeń wzajemnych w stosunku do Zastawnika.

7.6 Dochodzenie praw przez Zastawnika na podstawie Umowy oraz zaliczanie kwot otrzymanych w wyniku tego dochodzenia w sposób opisany powyżej nie prowadzi do usunięcia skutków niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Zastawcę, ani nie stanowi zrzeczenia się roszczeń z tytułu jakiegokolwiek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez Zastawcę.

7.7 W przypadku, gdy kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku zaspokojenia na podstawie Umowy przewyższą pozostałą do spłacenia kwotę Wierzytelności Zabezpieczonych, Zastawnik niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia otrzymania tych kwot, przekaże nadwyżkę na rachunek bankowy wskazany na piśmie przez Zastawcę.

7.8 Zastawca zobowiązuje się do wydania Zastawnikowi wszelkich dokumentów oraz dokonania wszelkich czynności, które będą niezbędne w związku z dochodzeniem przez Zastawnika zaspokojenia z wierzytelności z Rachunku Bankowego.

8. WYGAŚNIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

8.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.

8.2 Zastaw Rejestrowy może wygasnąć ponadto z chwilą zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych na skutek wykonania wcześniejszego wykupu Obligacji, na podstawie postanowień Warunków Emisji. Na wniosek Zastawcy, w przypadkach, o których mowa w niniejszym punkcie, Zastawnik wyda Zastawcy pisemne oświadczenie o wygaśnięciu Wierzytelności

Zabezpieczonych, zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów. Zastawca przed wystawieniem oświadczenia o wygaśnięciu Wierzytelności Zabezpieczonych może zażądać dodatkowych dokumentów potwierdzających dokonanie wykupu Obligacji.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1 Umowa oraz wszelkie pełnomocnictwa udzielone Zastawnikowi na podstawie lub w związku z Umową obowiązują od daty zawarcia Umowy do chwili pełnego zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem punktu 9.2.

9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

10.1 Zastawca poniesie wszelkie koszty i opłaty sądowe związane z zawarciem Umowy (w tym koszty związane z rejestracją, zmianami oraz wykreśleniem Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów).

10.2 Zastawca pokryje ponadto wszystkie uzasadnione i udokumentowane koszty (w tym podatki związane z wykonywaniem Umowy) poniesione przez Zastawnika działającego jako Administrator Zastawu w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych i wykonania Umowy.

10.3 Jeżeli koszty wskazane w punktach 10.1 i 10.2 zostaną pokryte przez Zastawnika, Zastawca zwróci Zastawnikowi na jego pierwsze żądanie wszelkie koszty związane z dokonanymi czynnościami.

11. ZAWIADOMIENIA

11.1 Wszystkie zawiadomienia i korespondencja wynikające lub związane z Umową powinny być dokonane w formie listu poleconego lub listem doręczonym przez kuriera, lub pocztą elektroniczną. Pierwotne prawidłowe adresy i adresy poczty elektronicznej, numery telefonów oraz osoba dla każdej ze stron zostały wskazane w punkcie 11.2;

11.2 Wszystkie zawiadomienia i doręczenia na piśmie wymagane na podstawie Umowy będą wysyłane na następujące adresy:

dla Zastawcy:

Adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów.

Email: indos@indos.pl

dla Zastawnika:

Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice

Email: j.pichura@adplegal.pl

11.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone w Dniu Roboczym po godzinie 16:00 lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, zawiadomienie uważa się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone.

11.4 Każda ze Stron może zawiadomić pozostałe Strony o zmianie danych do zawiadomień, przysyłając do drugiej Strony zawiadomienie zgodnie z niniejszym punktem 11. Zmiana taka nie stanowi zmiany Umowy.

- 11.5 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, ilekroć Umowa nie zastrzega innej formy składania przez Zastawcę lub Zastawnika oświadczeń woli w związku z Umową, przyjmuje się, że oświadczenia te składane będą za pośrednictwem poczty elektronicznej. Forma składanych przez Strony oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 Kodeksu Cywilnego. Na żądanie Strony, do której oświadczenie to było skierowane w formie szczególnej, Strona przekazująca takie oświadczenie dodatkowo prześle listem poleconym, podpisane przez uprawnione do jej reprezentacji osoby, potwierdzenie oświadczeń złożonych w ww. szczególnej formie. Niezależnie od powyższego uprawnienia oświadczenie będzie uważane za złożone w chwili, gdy doszło do adresata w formie szczególnej, a nie w chwili otrzymania przez niego pisemnego potwierdzenia.

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 12.1 Wszelkie zmiany Umowy zostaną dokonane w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 12.2 Z zastrzeżeniem punktu 12.3, Strony postanawiają, że ewentualne zmiany Umowy mogą być dokonywane, o ile jest to niezbędne dla prawidłowej realizacji wynikających z niej praw i obowiązków Stron lub dostosowania jej postanowień do obowiązujących przepisów prawa.
- 12.3 Jeżeli którekolwiek z postanowień Umowy stanie się lub okaże się nieważne, wówczas Strony niezwłocznie, o ile będzie to możliwe, zmieniają takie postanowienie na ważne w sposób pozwalający Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa.
- 12.4 Umowa została sporządzona w czterech egzemplarzach, po jednym dla: Zastawnika, Zastawcy, Michael / Ström Domu Maklerskiego sp. z o.o. i Sądu Rejestrowego.
- 12.5 Umowa, łącznie z jej załącznikami oraz odesłaniami stanowi całość porozumienia między Stronami oraz zastępuje wszelkie wcześniejsze pisemne i ustne ustalenia oraz porozumienia dotyczące tych kwestii.
- 12.6 Umowa podlega ujawnieniu Obligatariuszom.
- 12.7 W sprawach nieuregulowanych Umową, zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy powszechnie obowiązującego prawa.
- 12.8 Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej.
- 12.9 Wszelkie spory wynikające z Umowy lub powstające w związku z nią będą rozstrzygane przez sąd powszechny miejscowo właściwy dla siedziby Zastawnika.

PODPISY STRON

W imieniu Zastawcy:


Ireneusz Glenszyk


Witold Przybyła


INDOS S.A.
ul. Kościuszki 63
41-503 Chorzów
① NIP: 627 23 51 293

W imieniu Zastawnika:


Józef Pichura
WSPÓLNIK


KANCELARIA ADWOKACKA I DORADCY
RACJONALISTYCZNA I TRADYCYJNA
SPÓŁNIA KOMANDYTOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-04-46, fax 32-253-04-17
NIP 024-23-52-731

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

**do Umowy Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Bankowego
z dnia 11 października 2017 roku**

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS S.A.
Miejsce i data: [—]

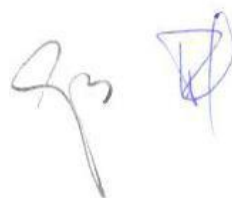
Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

Niniejszy zawiadomieniem odwołuję się do umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 zawartej w dniu 11 października 2017 roku pomiędzy nami jako Zastawnikiem a Państwem jako Zastawcą („Umowa Zastawu”) - terminy i wyrażenia napisane wielkimi literami w niniejszym zawiadomieniu zachowują znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W związku z brakiem dokonania przez Państwa zapłaty na rzecz Obligatariuszy wymagalnych, a nieuiszczonych kwot należnych z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych w terminie wynikającym z Warunki Emisji Obligacji, niniejszym zawiadamiam Państwa, że zamierzam egzekwować Zastaw Rejestrowy ustanowiony na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych [przez wszczęcie lub przystąpienie do postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego/poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym]

Z poważaniem,
W imieniu Zastawnika:
(podpis)

**UMOWA
O USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO
NA WIERZYTELNOŚCIACH Z RACHUNKU BANKOWEGO**

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawca

oraz

**ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców
Prawnych Spółka Komandytowa**

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

**NINIEJSZA UMOWA ZASTAWU REJESTROWEGO NA WIERZYTELNOŚCIACH Z
RACHUNKU BANKOWEGO („Umowa”)**

została zawarta w dniu 11 października 2017 roku w Chorzowie, pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółką akcyjną** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, jako zastawcą („Zastawca” albo „Emitent”), którą reprezentują:

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

- (2) **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000138418, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, jako zastawnikiem („Zastawnik”), którą reprezentuje:

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki



zwanymi łącznie „Stronami” lub każda z osobna „Stroną”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 roku uruchomiono program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych);
- (B) na mocy Uchwały nr 2 Zarządu Zastawcy z dnia 5 października 2017 Emitent dokonał emisji obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K1 w ilości nie większej niż 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 15 000 000,00 (słownie: piętnaście milionów złotych), niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji 100,00 (sto) złotych („Emisja”);
- (C) w dniu 5 października 2017 roku Zastawca zawarł z Zastawnikiem umowę o ustanowienie administratora zastawu, na mocy której Zastawca powierzył Zastawnikowi obowiązki administratora zastawu („Administrator Zastawu”) w odniesieniu do zastawu rejestrowego, który zostanie ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, a Zastawnik działający jako administrator zastawu obowiązki te przyjął („Umowa o Ustanowienie Administratora Zastawu”);
- (D) w celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych (jak zdefiniowano poniżej) przysługujących posiadaczom Obligacji wynikających z Obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji, Emitent ma zamiar w drodze niniejszej Umowy ustanowić zastaw rejestrowy na rachunku bankowym typu *escrow*.

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

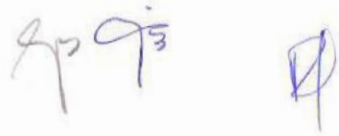
Bank oznacza Bank PKO BP S.A.

Dzień Roboczy oznacza każdy dzień, z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym banki w Polsce prowadzą działalność umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczaniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;

Katalog Przedmiotów Zastawu oznacza katalog sposobu opisu przedmiotu zastawu stanowiący załącznik nr 1 do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 15 października 1997 r. w sprawie szczegółowej organizacji i sposobu prowadzenia rejestru zastawów (Dz. U. z 1997 r. Nr 134, poz. 892);

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;



Okres Zabezpieczenia oznacza okres biegnący od dnia zawarcia Umowy i kończący się w dacie całkowitej spłaty Wierzytelności Zabezpieczonych;

Podstawa Wcześniejszego Wykupu oznacza każde ze zdarzeń określonych jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji w Warunkach Emisji;

Program Emisji Obligacji oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., w zakresie emisji obligacji zwykłych na okaziciela, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych) każda i łącznej wartości nominalnej do kwoty 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych);

Przedmiot Zastawu oznacza wierzytelności Zastawcy wynikające z Umowy Rachunku Bankowego Rozliczeń Warunkowych – Escrow (Rachunek Escrow)- z dnia 10 października 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem, Bankiem, a Administratorem Zabezpieczeń jako beneficjentem z tego rachunku, o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198;

Rejestr Zastawów oznacza rejestr zastawów, o którym mowa w Ustawie o Zastawie Rejestrowym, prowadzony przez sąd rejonowy (sąd gospodarczy) właściwy miejscowo dla siedziby Zastawcy;

Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości oznacza Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 marca 2009 roku, w sprawie przeprowadzania sprzedaży przedmiotu zastawu rejestrowego w drodze przetargu publicznego (Dz. U. z dnia 20 marca 2009 roku, poz. 45, Nr. 371);

Rzeczoznawca oznacza PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60-654 Poznań, NIP: 9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN

Sąd Rejestrowy oznacza Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach IX Wydział Gospodarczy Rejestru Zastawów;

Umowa Rachunku oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem i Administratorem Zabezpieczeń umowę Rachunku Rozliczeń Warunkowych - Escrow, na podstawie której Bank utworzył i prowadzi dla Emitenta rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198;

Ustawa o Obligacjach oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 roku, poz. 238 z późn. zm.);

Ustawa o Zastawie Rejestrowym oznacza ustawę z 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 z późn. zm.);

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

Wierzytelności Zabezpieczone oznacza wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji. Wierzytelności Zabezpieczone obejmują także roszczenia o zapłatę odsetek, wynagrodzenie Administratora Zastawu oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem

przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu;

Wycena oznacza przygotowaną na koszt Emitenta przez Rzeczoznawcę, zgodnie z art. 30 Ustawy o Obligacjach, wycenę Przedmiotu Zastawu, załączoną do niniejszej Umowy w Załączniku nr 3 do Umowy;

Zastaw Rejestrowy na Rachunku Bankowym oznacza zastaw rejestrowy, który zostanie ustanowiony na Przedmiocie Zastawu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji, na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych, ustanowiony jako zastaw rejestrowy na rzecz Obligatariuszy reprezentowanych przez Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zastawnik oznacza Administratora Zastawu, wykonującego prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu oznacza zawiadomienie wysłane przez Obligatariusza do Administratora Zastawu, informujące Administratora Zastawu, że wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu i dany Obligatariusz złożył Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji, lecz Emitent nie dokonał płatności na jego rzecz za wykupywane Obligacje w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji.

Żądanie Wcześniejszego Wykupu oznacza żądanie wykupu obligacji skierowane przez Obligatariusza do Emitenta w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

- (a) punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika do Umowy;
- (b) czasu stanowią odniesienia do czasu urzędowego obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej;
- (c) Umowy lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odpowiednio odniesienia do Umowy lub danego dokumentu, z późniejszymi zmianami wprowadzonymi do nich w danym czasie; oraz
- (d) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami lub przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastąpi w przyszłości.

1.2.2 O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej wyrazy lub terminy w liczbie pojedynczej oznaczają także odpowiednie wyrazy lub terminy w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.2.3 Wyrazy nie zdefiniowane w Umowie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji;



1.2.4 Nagłówki użyte na początku niektórych punktów służą jedynie przejrzystości tekstu i nie mają wpływu na interpretację Umowy.

2. ZASTAW REJESTROWY NA RACHUNKU BANKOWYM

- 2.1 W celu zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczonych Zastawca niniejszym ustanawia na rzecz Zastawnika Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150% wartości Programu Emisji Obligacji tj. 75 000 000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastawnik działając na rzecz wszystkich Obligatariuszy, lecz we własnym imieniu, wyraża zgodę na ustanowienie tego zastawu.
- 2.2 Zastaw Rejestrowy stanowi ciągle zabezpieczenie spłaty i zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności i obejmuje końcowe saldo wszelkich kwot należnych z tytułu Obligacji bez względu na ich częściową spłatę lub uregulowanie ich części oraz stanowi zabezpieczenie Zabezpieczonych Wierzytelności i w żaden sposób nie jest ograniczone przez inne zabezpieczenia ustanowione obecnie lub w przyszłości na rzecz któregokolwiek Obligatariusza.
- 2.3 Przedmiot Zastawu zgodnie z Katalogiem Przedmiotów Zastawu jest zaklasyfikowany pod pozycją numer **D1 („Wierzytelności”)** i posiada następujące cechy:

NUMER POZYCJI KATALOGU D 1

Nazwa przedmiotu	Wierzytelność
Zasady opisu zawarte pod niniejszą pozycją katalogu stosuje się do: wierzytelności pieniężnych, niepieniężnych z oznaczonego stosunku umownego, innych wierzytelności	
	Nazwa cechy
A	Rodzaj wierzytelności Wierzytelność pieniężna
B	Podmioty uprawnione INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
C	Podmioty zobowiązane Bank PKO BP S.A z siedzibą w Warszawie
D	Nazwa (oznaczenie) stosunku prawnego Umowa Rachunku Rozliczeń Warunkowych – Escrow z dnia 10 października 2017 r.
E	Wartość przedmiotu zabezpieczenia (suma nominalna, stopa oprocentowania) Sto złotych
F	Rodzaj zabezpieczeń wierzytelności brak

- 2.4 Wartość Przedmiotu Zastawu zgodnie z Wyceną dokonaną na dzień 11 października 2017 roku przez Rzeczoznawcę wynosi: 100,00 PLN

(słownie: sto złotych).

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

- 3.1 Wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie złożony przez Zastawnika w Sądzie Rejestrowym na urzędowym formularzu w terminie do dnia 7 listopada 2017 roku.
- 3.2 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować jakichkolwiek czynności faktycznych ani prawnych, które mogłyby przedłużyć postępowanie w sprawie wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów lub uniemożliwić wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności zobowiązuje się nie składać jakichkolwiek pism w postępowaniu o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów bez wcześniejszego uzgodnienia ich treści z Zastawnikiem.
- 3.3 Zastawca zobowiązuje się, na każdy wniosek Zastawnika – w terminie w tym wniosku wskazanym, nie krótszym jednak niż 2 Dni Robocze od daty otrzymania wniosku – podjąć wszelkie czynności faktyczne i prawne wskazane przez Zastawnika, w szczególności wynikające z wezwań, zawiadomień itp. sądu prowadzącego Rejestr Zastawów, w celu dokonania wpisu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, w szczególności dokonać niezbędnych zmian Umowy lub złożyć wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów. Zastawnik może przesłać do Zastawcy wniosek, o którym mowa powyżej, na następujący adres poczty email: indos@indos.pl.
- 3.4 Po doręczeniu postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu do Rejestru Zastawów, Zastawnik upewni się czy Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu został wpisany zgodnie z Umową oraz złożonym wnioskiem i jeśli zajdzie taka potrzeba podejmie wszelkie działania przewidziane przepisami prawa w celu usunięcia jakichkolwiek ewentualnych nieprawidłowości zawartych w odpowiednim postanowieniu Sądu Rejestrowego.

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

- 4.1 Zastawnik w terminie 3 Dni Roboczych od otrzymania postanowienia Sądu Rejestrowego o wpisie Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu do Rejestru Zastawów przedstawi Zastawcy kopię tego postanowienia lub kopię odpisu z Rejestru Zastawów.
- 4.2 Informacja o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie udostępniona Obligatariuszom poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta Informacja o ustanowieniu Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zostanie udostępniona Obligatariuszom poprzez komunikat na stronie internetowej Emitenta <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/> lub innej, która ją zastąpi. oraz przez publikację raportu bieżącego (o ile publikacja raportu bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

- 5.1 Biorąc pod uwagę, że Zastawnik polega na następujących oświadczeniach, Zastawca oświadcza, iż:

- 5.1.1 Przedmiot Zastawu nie jest obciążony prawami osób trzecich, a Zastawca jest jedynym podmiotem uprawnionym do rozporządzania nim,
- 5.1.2 jest spółką ważnie utworzoną i istniejącą na podstawie prawa polskiego, oraz posiada zdolność do zawarcia Umowy i wykonania wynikających z niej zobowiązań;
- 5.1.3 Umowa stanowi prawne, ważne i wiążące zobowiązanie, które jest wykonalne w stosunku do Zastawcy zgodnie z jej postanowieniami;
- 5.1.4 Zastawca posiada wszelkie upoważnienia oraz zgody korporacyjne potrzebne do ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu;
- 5.1.5 do sądu nie został wniesiony żaden pozew, ani nie toczy się żadne postępowanie arbitrażowe w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu Praw, nie zostało również wszczęte żadne postępowanie sądowe, ani żadne dochodzenie lub inne postępowanie względem Przedmiotu Zastawu i nie istnieje zagrożenie wszczęcia w przyszłości; nie istnieje zagrożenie konfiskaty bądź zajęcia Przedmiotu Zastawu;
- 5.1.6 zawarcie Umowy, ani wykonanie przez Zastawcę wynikających z niej zobowiązań nie naruszy: (i) statutu ani uchwały organów Zastawcy, ani (ii) jakiegokolwiek ustawowego, umownego, administracyjnego, sądowego ani innego zobowiązania lub zakazu wiążącego dla Zastawcy;
- 5.1.7 Zastawca ani żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Zastawcy w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 2171, ze zmianami), a Zastawcy nie są znane żadne okoliczności mogące stanowić podstawę ogłoszenia upadłości Zastawcy, w szczególności Zastawca nie jest niewypłacalny w rozumieniu art. 11 powołanej ustawy;
- 5.1.8 od dnia wystawienia najnowszego, przedstawionego Zastawnikowi odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub wydruku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego dla Zastawcy, nie zostały dokonane żadne zmiany danych podlegających ujawnieniu w tym rejestrze;
- 5.1.9 Zastawca nie zalega z płatnością podatków, płatnościami składek na ubezpieczenie społeczne i innych opłat o podobnych charakterze;
- 5.1.10 Zastawca nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego Rejestru Sądowego, o którym mowa w art. 55 ustawy z 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 700 ze zmianami).
- 5.2 Powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy.
- 5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować bez zgody Zastawnika żadnych działań, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z powyższych oświadczeń lub zapewnień stanie się nieprawdziwe.
- 5.4 Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika o każdym zdarzeniu, które w jego ocenie może skutkować nieprawdziwością lub zmianą złożonych

oświadczeń i zapewnień.

6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

6.1 Zastawca zobowiązuje się do:

- 6.1.1 niedokonania obciążenia Przedmiotu Zastawu w Okresie Zabezpieczenia, za wyjątkiem ustanowienia zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji;
- 6.1.2 wpłacania lub podjęcia niezbędnych czynności określonych w Warunkach Emisji, zmierzających do dokonywania wpłat tytułem zaspokojenia Wierzytelności wyłącznie na Rachunek Escrow;
- 6.1.3 nie zrzekania się, nie zmieniania ani nie rezygnowania, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych, ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu lub z nim związanych; oraz
- 6.1.4 nie podejmowania żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu.

6.2 Zastawca zobowiązuje się, że umożliwi Zastawnikowi, na jego uzasadnione żądanie, uzyskanie wszelkich informacji związanych ze Przedmiotem Zastawu. Osoby wskazane przez Zastawnika mogą dokonywać kontroli wszelkich dokumentów oraz otrzymywać poświadczane kopie dokumentów posiadanych przez Zastawcę, a dotyczących Przedmiotu Zastawu, po uprzednim zawiadomieniu Zastawcy z wyprzedzeniem, chyba że żądane informacje lub dokumenty będą dostępne na stronie internetowej Zastawcy www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi i Zastawca wskaże dokładnie miejsce gdzie dokumenty te mogą być pozyskane.

6.3 Zastawca zobowiązany jest zawiadomić Zastawnika niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) osoba trzecia podjęła lub planuje podjąć jakiejkolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego lub zabezpieczającego w stosunku do Przedmiotu Zastawu, lub (ii) w stosunku do Przedmiotu Zastawu wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające.

6.4 Do czasu wystąpienia Przypadku Naruszenia, Zastawca jest uprawniony do dokonywania w ramach zwykłej działalności gospodarczej wszelkich czynności i dyspozycji w odniesieniu do kwot zgromadzonych na rachunku *escrow*, z uwzględnieniem ograniczeń określonych w niniejszej Umowie oraz Warunkach Emisji.

7. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

7.1 W przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w Warunkach Emisji, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie niezwłocznie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że obciążenia mogą być dokonane tylko na określone cele tj.:

7.1.1 spłatę zobowiązań z Obligacji,



- 7.1.2 bieżące wydatki Spółki do łącznej kwoty 250 tys. zł,
- 7.1.3 wykupowanie faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
- 7.1.4 udzielanie pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- 7.2 W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w Warunkach Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.
- 7.3 W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż określony w Warunkach Emisji, Administrator Zabezpieczeń, zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na określone cele tj.:
 - 7.3.1 spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - 7.3.2 do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
 - 7.3.3 wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane,;
 - 7.3.4 udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- 7.4 W przypadku, gdy stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała albo upłynie termin na złożenie przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow.
- 7.5 W przypadku otrzymania Zawiadomienia o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję zablokowania kwoty wynoszącej 105% wartości nominalnej obligacji, których Żądanie Wcześniejszego Wykupu dotyczy.
- 7.6 Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji lub Administrator ustali bezpodstawność żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalnającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.
- 7.7 W przypadku gdy którakolwiek z Wierzytelności wynikających z Obligacji stanie się wymagalna, Zastawnik doręczy Zastawcy zawiadomienie o zamierzonym podjęciu działań zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, w którym wskaże metodę ich zaspokojenia - w jeden ze sposobów wskazanych w Punkcie 7.8 poniżej, według swojego uznania, a zawiadomienie takie zostanie sporządzone

- zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik 1 do Umowy („Zawiadomienie”). Zastawnik będzie uprawniony do podejmowania czynności mających na celu zaspokojenie Wierzytelności Zabezpieczonych w przypadku, gdy otrzyma Zawiadomienie o bezskutecznym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu od któregokolwiek z Obligatariuszy.
- 7.8 W przypadku niezaspokojenia przez Zastawcę jakiegokolwiek wymagalnej Wierzytelności Zabezpieczonej, Zastawnik będzie uprawniony do zastosowania, bez żadnych ograniczeń, według własnego uznania, jednej z następujących metod zaspokojenia:
- 7.8.1 wszczęcie lub przystąpienie do postępowania egzekucyjnego zgodnie z przepisami Kodeksu Postępowania Cywilnego; oraz
- 7.8.2 poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 7.9 Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego będzie następowało zgodnie z Umową oraz Umową o Ustanowienie Administratora Zastawu. Wierzytelności Zabezpieczone będą zaspakajane pomiędzy wierzytelności poszczególnych Obligatariuszy proporcjonalnie i w równym stopniu dla każdej Obligacji.
- 7.10 Wszelkie kwoty płatne przez Zastawcę na podstawie Umowy zostaną uiszczone bez potrąceń wierzytelności ani podnoszenia roszczeń wzajemnych. Zastawca niniejszym zrzeka się wszelkich przysługujących mu (niezależnie od sposobu bądź też okoliczności ich powstania) praw do dokonywania potrąceń wierzytelności lub podnoszenia roszczeń wzajemnych w stosunku do Zastawnika.
- 7.11 Dochodzenie praw przez Zastawnika na podstawie Umowy oraz zaliczanie kwot otrzymanych w wyniku tego dochodzenia w sposób opisany powyżej nie prowadzi do usunięcia skutków niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania przez Zastawcę, ani nie stanowi zrzeczenia się roszczeń z tytułu jakiegokolwiek niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przez Zastawcę.
- 7.12 W przypadku, gdy kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku zaspokojenia na podstawie Umowy przewyższą pozostałą do spłacenia kwotę Wierzytelności Zabezpieczonych, Zastawnik niezwłocznie, jednakże nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia otrzymania tych kwot, przekaże nadwyżkę na rachunek escrow wskazany na piśmie przez Zastawcę.
- 7.13 Zastawca zobowiązuje się do wydania Zastawnikowi wszelkich dokumentów oraz dokonania wszelkich czynności, które będą niezbędne w związku z dochodzeniem przez Zastawnika zaspokojenia z rachunku escrow.
- 8. WYGAŚNIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO**
- 8.1 Zastaw Rejestrowy wygaśnie z dniem pełnego i bezwarunkowego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności.
- 8.2 Zastaw Rejestrowy może wygasnąć ponadto z chwilą zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych na skutek wykonania wcześniejszego wykupu Obligacji, na podstawie postanowień Warunków Emisji. Na wniosek Zastawcy, w przypadkach, o których mowa w niniejszym punkcie, Zastawnik wyda Zastawcy pisemne oświadczenie o wygaśnięciu

Wierzytelności Zabezpieczonych, zawierające zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów. Zastawca przed wystawieniem oświadczenia o wygaśnięciu Wierzytelności Zabezpieczonych może zażądać dodatkowych dokumentów potwierdzających dokonanie wykupu Obligacji.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY


- 9.1 Umowa oraz wszelkie pełnomocnictwa udzielone Zastawnikowi na podstawie lub w związku z Umową obowiązują od daty zawarcia Umowy do chwili pełnego zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych, z zastrzeżeniem punktu 9.2.
- 9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

- 10.1 Zastawca poniesie wszelkie koszty i opłaty sądowe związane z zawarciem Umowy (w tym koszty związane z rejestracją, zmianami oraz wykreśleniem Zastawu Rejestrowego z Rejestru Zastawów).
- 10.2 Zastawca pokryje ponadto wszystkie uzasadnione i udokumentowane koszty (w tym podatki związane z wykonywaniem Umowy) poniesione przez Zastawnika działającego jako Administrator Zastawu w celu zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych i wykonania Umowy.
- 10.3 Jeżeli koszty wskazane w punktach 10.1 i 10.2 zostaną pokryte przez Zastawnika, Zastawca zwróci Zastawnikowi na jego pierwsze żądanie wszelkie koszty związane z dokonanymi czynnościami.

11. ZAWIADOMIENIA

- 11.1 Wszystkie zawiadomienia i korespondencja wynikające lub związane z Umową powinny być dokonane w formie listu poleconego lub listem doręczonym przez kuriera, lub pocztą elektroniczną. Pierwotne prawidłowe adresy, i, adresy poczty elektronicznej, zostały wskazane w punkcie 11.2;
- 11.2 Wszystkie zawiadomienia i doręczenia na piśmie wymagane na podstawie Umowy będą wysyłane na następujące adresy:
dla Zastawcy:
Adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów.
Email:
indos@indos.pl
dla Zastawnika:
Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice
Email:
j.pichura@adplegal.pl
- 11.3 Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone w Dniu Roboczym po godzinie 16:00 lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, zawiadomienie uważa się za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone.
- 11.4 Każda ze Stron może zawiadomić pozostałe Strony o zmianie danych do zawiadomień, przysyłając do drugiej Strony zawiadomienie zgodnie z niniejszym punktem 11. Zmiana taka nie stanowi zmiany Umowy.
- 11.5 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, ilekroć



Umowa nie zastrzega innej formy składania przez Zastawcę lub Zastawnika oświadczeń woli w związku z Umową, przyjmuje się, że oświadczenia te składane będą za pośrednictwem poczty elektronicznej. Forma składanych przez Strony oświadczeń woli stanowi w stosunkach prawnych pomiędzy nimi formę szczególną w rozumieniu art. 76 Kodeksu Cywilnego. Na żądanie Strony, do której oświadczenie to było skierowane w formie szczególnej, Strona przekazująca takie oświadczenie dodatkowo prześle listem poleconym, podpisane przez uprawnione do jej reprezentacji osoby, potwierdzenie oświadczeń złożonych w wyżej wymienionej, szczególnej formie. Niezależnie od powyższego uprawnienia oświadczenie będzie uważane za złożone w chwili, gdy doszło do adresata w formie szczególnej, a nie w chwili otrzymania przez niego pisemnego potwierdzenia.

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 12.1 Wszelkie zmiany Umowy zostaną dokonane w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
- 12.2 Z zastrzeżeniem punktu 12.3, Strony postanawiają, że ewentualne zmiany Umowy mogą być dokonywane, o ile jest to niezbędne dla prawidłowej realizacji wynikających z niej praw i obowiązków Stron lub dostosowania jej postanowień do obowiązujących przepisów prawa.
- 12.3 Jeżeli którekolwiek z postanowień Umowy stanie się lub okaże się nieważne, wówczas Strony niezwłocznie, o ile będzie to możliwe, zmieniają takie postanowienie na ważne w sposób pozwalający Stronom na odnoszenie zasadniczo takich samych korzyści gospodarczych, finansowych oraz prawnych, jakie przewiduje Umowa.
- 12.4 Umowa została sporządzona w czterech egzemplarzach, po jednym dla: Zastawnika, Zastawcy, Michael / Ström Domu Maklerskiego sp. z o.o. i Sądu Rejestrowego.
- 12.5 Umowa, łącznie z jej załącznikami oraz odesłaniami stanowi całość porozumienia między Stronami oraz zastępuje wszelkie wcześniejsze pisemne i ustne ustalenia oraz porozumienia dotyczące tych kwestii.
- 12.6 Umowa podlega ujawnieniu Obligatariuszom.
- 12.7 W sprawach nieuregulowanych Umowa, zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy powszechnie obowiązującego prawa.
- 12.8 Umowa podlega prawu Rzeczypospolitej Polskiej.
- 12.9 Wszelkie spory wynikające z Umowy lub powstające w związku z nią będą rozstrzygane przez sąd powszechny miejscowo właściwy dla siedziby Zastawnika.

PODPISY STRON


W imieniu Zastawcy:

 **PREZES
ZARZĄDU**
Ireneusz Glensczyk

 **DYREKTOR
ADMINISTRACYJNY
CZŁONEK ZARZĄDU**
Witold Przybyta

 **INDOS S.A.**
ul. Kościuszki 63
41-503 Chorzów
NIP: 627 23 51 283

W imieniu Zastawnika:

 **Józef Pichura**
WSPÓLNIAK
12

ADP POPIOLEK, ADWOKACI I DORADCY
KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA KAPITAŁOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-04-16, fax 32-253-04-17
NIP 354-22-52-731

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

**do Umowy Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Bankowego
z dnia 11 października 2017 roku**

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS A.A.

Miejsce i data: [—]

Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

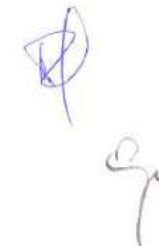
Niniejszy zawiadomieniem odwołuję się do umowy zastawu rejestrowego na Rachunku Bankowym nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 zawartej w dniu 11 października 2017 roku pomiędzy nami jako Zastawnikiem a Państwem jako Zastawcą („Umowa Zastawu”) - terminy i wyrażenia napisane wielkimi literami w niniejszym zawiadomieniu zachowują znaczenie nadane im w Umowie Zastawu.

W związku z brakiem dokonania przez Państwa zapłaty na rzecz Obligatariuszy wymagalnych, a nieuiszczonych kwot należnych z tytułu Wierzytelności Zabezpieczonych w terminie wynikającym z Warunków Emisji, niniejszym zawiadamiam Państwa, że zamierzam egzekwować Zastaw Rejestrowy ustanowiony na zabezpieczenie Wierzytelności Zabezpieczonych [w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego/w drodze przejęcia Przedmiotu Zastawu na własność]. Z poważaniem,

W imieniu Zastawnika:



(podpis)



5.6. Umowa z Administratorem Zabezpieczeń

Poufne

UMOWA ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI

z dnia 5 października 2017 r.

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Emitent

oraz

**ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców
Prawnych Spółka Komandytowa**

jako Administrator Zabezpieczeń

NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI
 („Umowa”) została zawarta w Chorzowie dnia 5 października 2017 roku przez
 i pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółka akcyjną** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych („**Emitent**”), którą reprezentują:

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

oraz

- (2) **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000138418, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, którą reprezentuje:

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki
 zwaną dalej Administratorem Zabezpieczeń lub AZ.



Emitent oraz Administrator Zabezpieczeń zwani/zwane są w dalszej części niniejszej umowy jako „**Strony**”, a każda z nich indywidualnie jako „**Strona**”.

ZWAŻYWSZY, ŻE:

Emitent zamierza dokonać emisji zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K1, które wyemitowane będą przez Emitenta na podstawie Uchwał Zarządu z dnia 5 października 2017 roku o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji oraz w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii K1, stanowiących Załączniki Nr 1 i 2 do niniejszej Umowy, o następujących parametrach:

- 1) **wartość emisji:** do 15 mln zł,
- 2) **okres zapadalności:** 3 lata,
- 3) **oprocentowanie:** WIBOR3M + marża 4,80-5,00 p.p.,
- 4) **kupon:** płatny co 3 miesiące,
- 5) **rodzaj:** na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu,
- 6) **sposób wydania:** rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku transakcji,
- 7) **zbywalność:** zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- 8) **zabezpieczenie:**
 - a. zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, który stanowić będzie łącznie portfel wierzytelności faktoringowych oraz pożyczkowych oraz
 - b. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow (Rachunek Escrow)- to jest rachunku bankowego, który założy Emitent w banku PKO BP S.A (Bank) w oparciu o trójstronną umowę zawartą pomiędzy Emitentem, Bankiem, a Administratorem Zabezpieczeń jako beneficjentem z tego rachunku; z chwilą zawarcia umowy trójstronnej staje się ona Załącznikiem nr 3 do niniejszej Umowy.
 - c. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego, który założy Emitent w banku PKO BP S.A, na który o przelewane będą środki z Rachunku Escrow (Rachunek Operacyjny)
 - d. Rachunek Escrow,
 - e. Oświadczenie/Oświadczenia o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę.

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. PRZEDMIOT ZLECENIA

- 1.1. Emitent ustanawia spółkę **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach administratorem zabezpieczeń dla:

- 1.1.1. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow - (Przedmiot Zastawu 1).

- 1.1.2. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Operacyjnego. (Przedmiot Zastawu 2).



1.1.3. Zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (Przedmiot Zastawu 3).

1.1.4. Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow.

1.1.5. Oświadczenia/Oświadczeń

(dalej łącznie „**Zabezpieczenia**”) i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 4.1 wykonywanie czynności opisanych w niniejszej Umowie oraz w umowach zastawu rejestrowego (przy czym Administrator Zabezpieczeń działać będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy), a **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** Administratorem Zabezpieczeń.

1.2. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

2. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.1.1. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (**Wierzytelności**) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3,

2.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa

oraz,

2.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i Umowy.

2.2. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie wyrazić zgodę na wykreślenie ustanowionych zastawów w przypadku spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji.

2.3. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.3.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;

2.3.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów.



- 2.4. W przypadku naruszenia przez Emitenta któregokolwiek z kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) do czasu ustania takiego stanu lub upływu czasu na złożenie żądania wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na wskazane niżej cele t.j.:
- spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
 - wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
 - udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- 2.5. W przypadku otrzymania żądania przedterminowego wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję zablokowania kwoty określonej w żądaniu powiększonej o należne zgłaszającemu żądanie odsetki, do czasu wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji;
- 2.6. W przypadku spadku wartości Wskaźnika nadzabezpieczenia, który zostanie wskazany w WEO poniżej wymaganych poziomów AZ zablokuje swobodną możliwość dysponowania środkami na Rachunku Escrow, analogicznie jak w przypadku opisanym pod 2.4.
- 2.7. Przywrócenie swobodnego dysponowania rachunkiem przez Emitenta nastąpi po przywróceniu Wskaźnika do wymaganego poziomu lub rozwiązaniu problemu naruszeń w sposób przywracający stan zgodny z warunkami zawartymi w OWE.
- 2.8. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:
- 2.8.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;
- 2.8.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów;
- 2.8.3. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (Wierzytelności) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3;
- 2.8.4. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa.
- 2.9. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi żadnej odpowiedzialności związanej z ustanowieniem oraz utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia. Żadne ryzyka lub odpowiedzialność związane z ustanowieniem lub utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia, oraz egzekucji z Zastawów jako Zabezpieczenia, nie będą spoczywały na Administratorze Zabezpieczeń oraz Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do podejmowania egzekucji z Zastawów. Powyższe dotyczy również egzekucji z Oświadczeń dotyczących Zastawów w sytuacji, w której nastąpiłoby wykreślenie któregokolwiek z Zastawów lub zmiana jego treści.



- 2.10. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności. Jednakże Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć wykonywanie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela z przedmiotów Zastawu lub Oświadczeń oraz podjąć czynności prawne i faktyczne w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z przedmiotu Zastawu lub należności objętych Oświadczeniami, w przypadku, gdy do przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami zostanie skierowana egzekucja komornicza bądź administracyjna.
- 2.11. Administrator Zabezpieczeń ma prawo do egzekwowania Wierzytelności na podstawie tytułów wykonawczych uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń, a także gdy zostanie on ustanowiony przez obligatariuszy pełnomocnikiem do egzekwowania Wierzytelności na podstawie posiadanych przez obligatariuszy, a przekazanych Administratorowi Zabezpieczeń tytułów wykonawczych, umożliwiających przeprowadzenie skutecznej i zgodnej z prawem egzekucji z przedmiotu Zastawu lub wobec dłużników wierzytelności objętych Oświadczeniami.
- 2.12. Treść dokumentów Zabezpieczeń niezależnie od sposobu i trybu ich ustanawiania musi być uprzednio zaakceptowana przez Administratora Zabezpieczeń
- 2.13. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

3. OBOWIĄZKI I UPRAWNIENIA EMITENTA

3.1. Emitent jest zobowiązany do:

- 3.1.1. przesyłania do AZ w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, w oparciu o szacunek dokonany przez Emitenta, informacji o wartości Przedmiotów Zastawu według stanu na koniec miesiąca poprzedzającego informację,
- 3.1.2. przesyłania do AZ w terminie publikacji raportu rocznego informacji o wartości Przedmiotów Zastawu ustalonej przez biegłego rewidenta,
- 3.1.3. zapewnienia AZ podglądu Rachunku Escrow,
- 3.1.4. przekazania AZ Warunków Emisji Obligacji, które staną się Załącznikiem Nr 4 do Umowy
- 3.1.5. złożenia Oświadczenia/Oświadczeń o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę

3.2. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zabezpieczeń o każdym przypadku naruszenia kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji, jak również o każdym przypadku zgłoszenia mu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wykupu obligacji.



3.3. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

4. WYNAGRODZENIE, KOSZTY I DEPOZYT

4.1.

4.2.

4.3.

4.4.

4.5.

4.6.

5. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ

5.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregokolwiek z ustanowionych zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy obligatariuszy posiadających Obligacje kwot uzyskanych z realizacji któregokolwiek Zabezpieczenia.

GP 9 6



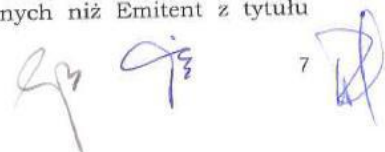
- 5.2. Podział kwot pochodzących z opisanego w pkt 4.1 powyżej zaspokojenia, zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości Wierzytelności, jaką posiadał każdy z obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Wierzytelności według informacji przekazanych przez Emitenta lub podmiot prowadzący depozyt Obligacji, natomiast ewentualna nadwyżka ponad wartość Wierzytelności zostanie zaliczona na poczet należnego i niezapłaconego Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenia, o ile taka sytuacja będzie mieć miejsce, lub zwrócona Emitentowi.
- 5.3. W przypadku, gdy dojdzie do uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z którejkolwiek z przedmiotów zabezpieczenia Emitent nie będzie kierował w stosunku do Administratora Zabezpieczeń żadnych roszczeń z tego tytułu.
- 5.4. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeńłoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

6. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

- 6.1. Umowa została zawarta na czas określony – do dnia wygaśnięcia ostatniego z Zabezpieczeń oraz zaspokojenia w całości roszczeń z Obligacji.
- 6.2. Strony są uprawnione do wypowiedzenia Umowy na następujących zasadach:
- 6.2.1. Administrator Zabezpieczeń - z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia - w razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Umowy;
- 6.2.2. Emitent – z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia – jedynie z ważnych powodów, przez co Strony rozumieją wyłącznie rażące niedbalstwo po stronie Administratora Zabezpieczeń przy wykonywaniu obowiązków objętych Umową.
- 6.3. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym dojsca do skutku emisji Obligacji, jednakże te jej postanowienia które w jakikolwiek sposób mogą warunkować dojsce emisji do skutku obowiązują od dnia zawarcia Umowy, a w przypadku gdyby emisja jednak do skutku nie doszła zdarzenie to jest warunkiem je rozwiązującym.
- 6.4. Administrator Zabezpieczeń może wypowiedzieć niniejszą Umowę w wypadku gdyby w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji nie zostały ustanowione Zabezpieczenia, w szczególności Oświadczenia.

7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA

- 7.1. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 3-krotności otrzymanego przez Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług).
- 7.2. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu



niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, także w przypadku wypowiedzenia przez Administratora Zabezpieczeń Umowy.

8. ZAWIADOMIENIA

8.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja przekazywana zgodnie z Umową powinna mieć formę pisemną pod rygorem nieważności i powinna być doręczana odpowiedniej Stronie, Administratorowi Zabezpieczeń na adres wskazany na wstępie Umowy, zaś Emitentowi na adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów. Jeżeli dana strona Umowy nie powiadomi pozostałych stron na piśmie, pod rygorem nieważności, o zmianie adresu dla doręczeń, wszelkie oświadczenia dotyczące Umowy powinny być doręczane na piśmie osobiście, przesyłką poleconą lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany powyżej.

8.2. Za dzień otrzymania korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany dzień jej faktycznego odbioru, jak również (i) data pierwszego awizowania - w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) data zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.

8.3. Strony dopuszczają także możliwość komunikacji drogą elektroniczną via e-mail na następujące adresy:

8.3.1. dla Emitenta: indos@indos.pl lub Ireneusz.Glensczyk@indos.pl;

8.3.2. dla Administratora Zabezpieczeń: Józef Pichura – j.pichura@adplegal.pl oraz adp@adplegal.pl

przy czym za chwilę dostarczenia takiej korespondencji elektronicznej drugiej Stronie uważa się moment otrzymania przez nadawcę informacji o jej dostarczeniu lub potwierdzenia przez odbiorcę jej otrzymania.

9. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁYCH EMISJI OBLIGACJI

9.1. Na zasadach analogicznych jak przewidziane w niniejszej Umowie, a odnoszące się do Emisji Obligacji serii K1, AZ będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń również w kolejnych emisjach obligacji planowanych przez Emitenta, których zabezpieczenie będzie identyczne jak w przypadku Emisji Obligacji serii K1.

9.2.

10. POSTANOWIENIA DODATKOWE

10.1. Emitent może powierzyć funkcję administratora zastawu i administratora zabezpieczenia dla Oświadczeń innemu podmiotowi wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich Obligatariuszy, przy czym postanowienia umowy z nowym administratorem winny być zgodne co do zasady z postanowieniami umów zawartych z Administratorem Zabezpieczeń.

43 93 8

10.2. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w pkt 3 Umowy przez Emitenta Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie powiadomi o tym Obligatariuszy. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń może pisemnie wezwać Emitenta do ustanowienia osoby trzeciej nowym Administratorem Zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się, że w terminie 7 dni od daty otrzymania takiego wezwania:

10.2.1. zawrze z osobą trzecią umowę, na mocy której ustanowi ją nowym Administratorem Zabezpieczeń,

10.2.2. osoba trzecia, z którą Emitent zawrze umowę, o której mowa w punkcie poprzedzającym zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której na tą osobę trzecią przeniesione zostaną Zastawy, oraz Oświadczenia,

10.2.3. osoba trzecia, o której mowa w pkt. 8.2.2 złoży wniosek o dokonanie odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Wszelkie pojęcia pisane z wielkiej litery mają znaczenie przypisane im w Umowie.

11.2. Wprowadzone nagłówki służą wyłącznie wygodzie odniesienia i nie będą miały wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest terminem zdefiniowanym.

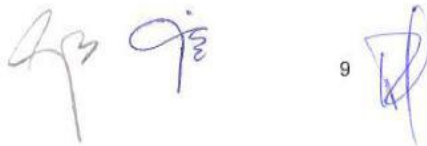
11.3. Wszelkie odniesienia do dat lub czasu będą interpretowane jako odwołujące się do czasu obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11.4. W celu zniesienia wszelkich wątpliwości w zakresie wykładni przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, poczytuje się, że Oświadczenia, jako zabezpieczenia ustanowione na poczet roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji, skierowane są do obligatariuszy każdorazowo posiadających Obligacje, którzy są reprezentowani przez Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, ale na rachunek tych obligatariuszy.

11.5. Jeżeli jakiegokolwiek postanowienie Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba, że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy Umowy uniemożliwiały wykonanie realizacji jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany Umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.

11.6. W przypadku wątpliwości, Umowę należy interpretować w ten sposób, iż odniesienia do jednego rodzaju gramatycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

11.7. Załączniki wymienione w Umowie, stanowią integralną część Umowy, chyba że co innego wynika wprost z treści Umowy.



- 11.8. Wszelkie oświadczenia Stron związane z wykonaniem niniejszej Umowy mają być pod rygorem nieważności składane w formie pisemnej na adresy podane dla każdej ze Stron na wstępie Umowy, z zachowaniem rygorów pkt 8 Umowy.
- 11.9. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności.
- 11.10. Zmiany niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.11. W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu cywilnego.
- 11.12. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
- 11.13. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

PODPISY STRON

Emitent:

INDOS S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk



Podpis:

Imię i nazwisko: Witold Przybyła

Administrator Zabezpieczeń:

Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
Spółka Komandytowa

Podpis:

Imię i nazwisko: Józef Pichura

ADP POPIOŁEK, ADWOKACI I DORADCY
KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-04-16, fax 32-253-04-17
NIP 954-22-52-731

5.7. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

REPERTORIUM A NR

3587 / II / 2022



AKT NOTARIALNY WYPIS

W dniu dwudziestego trzeciego listopada dwutysięcznego dwudziestego drugiego (23.11.2022) roku, w Kancelarii Notarialnej w Chorzowie przy ulicy Wolności numer 39 lokal 9, przed notariuszem **Bartoszem Paszek** – prowadzącym w/w Kancelarię wspólnie z notariuszem Krystyną Paszek, na zasadach spółki cywilnej – stawili się:-----

1/ Ireneusz Ernest Glenszyk, -----

2/ Katarzyna Danuta Sokoła, -----

Stawający oświadczają, że przy niniejszym akcie działają w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: **INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie** (adres: 41-503 Chorzów, ulica Kościuszki numer 63), posiadającej numery identyfikacyjne REGON: 276591100 i NIP: 627-235-12-83, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763 - zwanej także „Spółką” lub „Emitentem”, mianowicie wymieniony pod 1/ jako Prezes Zarządu, a wymieniona pod 2/ jako Wiceprezes Zarządu, uprawnieni do łącznego reprezentowania Spółki, a nadto zapewniają, że nie istnieją żadne przeszkody uniemożliwiające im reprezentowanie Spółki, że działają zgodnie ze Statutem Spółki, zapewniając, że na dokonanie czynności objętej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda żadnego organu Spółki.-----

Informacje o powyżej opisanej Spółce oraz sposobie jej reprezentacji notariusz potwierdził poprzez pobranie na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze

2

Sądowym, ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, sporządzonej według stanu na dzień dzisiejszy, godzinę: 11:29:06.-----

Tożsamość stawających notariusz stwierdził na podstawie okazanych dokumentów tożsamości wyżej powołanych.-----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1. Stawający oświadczają, że:-----

- 1) na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 05 października 2017 roku (zmienionej uchwałą Zarządu Spółki nr 1 z dnia 16 lipca 2020 roku) w sprawie Programu Emisji Obligacji, Spółka postanowiła przyjąć Program Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła w okresie do dnia 31 grudnia 2025 roku wyemitować obligacje zwykłe na okaziciela, w seriach których łączna wartość nie będzie większa niż 100.000.000,00 (sto milionów) złotych, z zastrzeżeniem, że łączna wartość nominalna istniejących na daną chwilą Obligacji nie przekroczy kwoty 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, i które to Obligacje zabezpieczone zostaną między innymi zastawem rejestrowym ustanowionym na:-----
 - a) wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku typu escrow związanych z tym rachunkiem,-----
 - b) zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będących całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3/ ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów,-----
 - c) wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z rachunkiem operacyjnym,-----

3

- 2) na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 października 2022 roku w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K7” w ramach Programu Emisji, Spółka postanowiła wyemitować nie więcej niż 10.000 (dziesięć tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K7” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej po 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych;-----
- 3) że Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 ust. 1 ustawy o obligacjach,-----
- 4) szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji określone zostały w Warunkach Emisji Obligacji serii K7, zgodnie z którymi:-----
 - a) wykup Obligacji nastąpić ma w dniu 23 maja 2026 roku („Dzień Wykupu”),-----
 - b) na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, Obligacje mogą być wykupione przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”),-----
 - c) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a oprocentowanie płatne jest z dołu każdorazowo w Dniu Płatności Odsetek, których terminy określone są w Warunkach Emisji Obligacji,-----
 - d) Oprocentowanie Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (równa stawce WIBOR 3M ustalonej na cztery dni robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa) powiększona o Marżę (która wynosi 5,50 punktów procentowych w skali roku); wysokość stopy procentowej dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego, tj.: spółkę Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,-----
- 5) w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji określonego w pkt 1/ powyżej Emitent zawarł dnia 05 października 2017 roku umowę zlecenia administrowania zabezpieczeniem obligacji (zmienioną ostatnio Aneks nr 6 z dnia 28 października 2022 roku), zgodnie z którą Administratorem Zabezpieczenia Obligacji ustanowiona została spółka pod firmą: ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Katowicach (adres: 40-043 Katowice, ulica Podchorążych numer 1, KRS: 0000763788),-----

4

6) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Spółka zawarła z Administratorem Zabezpieczenia następujące umowy dotyczące ustanowienia zastawów rejestrowych:---

- a) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wynikających z umowy rachunku bankowego rozliczeń warunkowych – Escrow z dnia 10 października 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem i Bankiem PKO BP S.A. oraz Administratorem Zabezpieczeń jako beneficjentem z tego rachunku, o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198; powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-----
- b) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3/ ustawy o zastawie rejestrowym, wynikających z umów pożyczek (tj. wszelkich obecnych umów pożyczek zawieranych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkich przyszłych umów pożyczek zawartych przez Emitenta po dacie ustanowienia zastawu) i umów faktoringowych (tj. wszelkich obecnych umów faktoringowych zawieranych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkich przyszłych umów faktoringowych zawartych przez Emitenta po dacie ustanowienia zastawu); powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-----
- c) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wynikających z umowy rachunku bankowego o

5

numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230, prowadzonego dla Emitenta przez Bank PKO BP S.A.; powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-- wyjaśniając, że opisane wyżej zastawy zabezpieczają wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji, a także roszczenia o zapłatę odsetek, wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z przedmiotu zastawu.-----

§ 2.1. Stawający działając w imieniu spółki pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oświadczają, że w zakresie zobowiązania do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń (pełniącego również rolę Administratora Zastawu), tj. spółki pod firmą: ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Katowicach, działającej w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy - wszelkich kwot wymagalnych do zapłaty przez Spółkę wynikających z emisji Obligacji serii K7 – opisanych w § 1 tego aktu (w tym w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji, zapłatę oprocentowania Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz zwrotu kosztów i wydatków związanych z zaspokojeniem wierzytelności z tytułu emisji Obligacji), a także wierzytelności o zapłatę odsetek, wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz wszelkich kosztów związanych z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z przedmiotu zastawu, poddają reprezentowaną Spółkę na mocy niniejszego aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5/ Kodeksu postępowania cywilnego, egzekucji do maksymalnej kwoty wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, z przedmiotów zastawów rejestrowych opisanych w § 1 pkt 6/ tego aktu.-----

2. Stawający działając w imieniu spółki pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oświadczają, że:-----

- 1) Administrator Zabezpieczeń, działając w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, ma prawo do wystąpienia o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności, co do całości lub części wierzytelności, najpóźniej w terminie do dnia

6

trzydziestego pierwszego grudnia dwutysięcznego dwudziestego siódmego (31.12.2027) roku, -----

- 2) zdarzeniem od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym jest wysłanie na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty w/w należności które stały się wymagalne i nie zostały zaspokojone przez Emitenta w terminach ich wymagalności; wystarczającym dowodem potwierdzającym zaistnienie tego zdarzenia, będzie dołączenie do wniosku o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonaności, potwierdzenia nadania przez Administratora Zabezpieczeń na adres Emitenta przesyłki rejestrowanej, w rozumieniu art. 3 pkt 23 ustawy Prawo pocztowe, zawierającej w/w wezwanie.-----

§ 3. Stawający postanawiają, że wypisy niniejszego aktu mogą być również wydawane Administratorowi Zabezpieczeń. -----

§ 4. Notariusz pouczył stawających o treści art. 777 § 1 pkt 5/ Kodeksu postępowania cywilnego.-----

§ 5. Koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi spółka pod firmą: INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie. -----

§ 6. Podatku od niniejszej czynności nie pobrano na podstawie art. 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych.-----

§ 7. Pobrano:-----

- 1) taksę notarialną na podstawie §§ 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (z późn.zm.) w kwocie **7.000,00** (siedem tysięcy) złotych,-----
- 2) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146aa ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (z późn.zm.) w kwocie **1.610,00** (jeden tysiąc sześćset dziesięć) złotych,-----

7

czyli łącznie pobrano **8.610,00** (osiem tysięcy sześćset dziesięć) złotych.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale podpisy złożyli wszyscy stawający oraz notariusz -----

Reperitorium A numer 3588 / II / 2022 -----

Kancelaria Notarialna Paszek i Paszek Spółka Cywilna
Chorzów, ulica Wolności 39 lokal 9 -----

Poświadczam zgodność niniejszego wypisu z oryginałem aktu notarialnego.-----
Wypis sporządzono dla INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie -----

- Pobrano:-----
- a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozp.Min.Sprawiedl. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (z późn. zm.) w kwocie 36,00 (trzydzieści sześć) złotych,-----
 - b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146aa ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (z późn. zm.) w kwocie 8,28 (osiem i 28/100) złotych.-----

Chorzów, dnia 23 listopada 2022 roku.-----

Notariusz Bartosz Paszek

5.8. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia



Raport z wyceny pakietów wierzytelności INDOS S.A.

*Raport z wyceny przedmiotów zabezpieczenia
w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A.
wg stanu na dzień 30.09.2022 r.*

Katowice, dn. 14.10.2022 r.



Spis treści

I. ADRESAT, PRZEDMIOT I CEL OPRACOWANIA.....	3
II. PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA ORAZ ZASADY WYCENY.....	3
III. ŹRÓDŁA INFORMACJI.....	4
IV. WYCENA - CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	4
IV.1. Pakiet wierzytelności z tytułu umów pożyczek.....	4
IV.2. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu.....	5
IV.3. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego.....	6
IV.4. Wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi.....	7
V. WYNIKI WYCENY.....	8
ZALĄCZNIK NR 1.....	9



I. Adresat, przedmiot i cel opracowania

Niniejsze opracowanie kierowane jest do spółki INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie (dalej także „Spółka” lub „Emitent”), na zlecenie której dokonaliśmy wyceny wartości przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności, w skład których wchodziły wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, umów faktoringu, umów faktoringu odwrotnego oraz wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi Emitenta.

Wycena została sporządzona na potrzeby zabezpieczenia emisji obligacji serii K7, emitowanych w ramach Programu Emisji ustanowionego uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r. (zmienionego uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r.). Wycena wartości przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności została sporządzona według ich stanu na dzień 30.09.2022 r. i nie uwzględnia żadnych zmian w tym stanie, jakie mogły mieć miejsce w okresie do dnia sporządzenia i podpisania niniejszego Raportu. Należy także zwrócić uwagę, iż na wierzytelnościach tych ustanowiony został już zastaw rejestrowy, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii K5 i K6, wyemitowanych przez INDOS S.A. w ramach tego samego Programu Emisji, o łącznej wartości nominalnej 25.786.500,00 zł.

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osoby blisko związane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny zachowują bezstronność i niezależność, o której mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. 2022 poz. 1302). Podczas wykonywania wyceny przestrzegaliśmy zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Wycena niniejsza została sporządzona wyłącznie we wskazanym celu. Grupa Gumułka – Corporate Finance Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności wobec INDOS S.A. ani wobec innych osób za jakiegokolwiek koszty, straty lub szkody poniesione lub spowodowane przez osoby wykorzystujące wyniki prac do celów innych aniżeli wskazany wyżej.

II. Przyjęte założenia oraz zasady wyceny

Wycena wierzytelności faktoringowych oraz wynikających z umów pożyczek została dokonana zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny, w oparciu o metody wyceny instrumentów finansowych polegające na zdyskontowaniu przewidywanych przyszłych strumieni pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów, do wartości bieżącej netto, przy wykorzystaniu odpowiedniej stopy dyskontowej uwzględniającej premię za ryzyko związane z korporacyjnymi instrumentami dłużnymi. Stopa dyskontowa została wyznaczona jako średnia dochodowość niebankowych obligacji przedsiębiorstw, które są notowane na rynku Catalyst i posiadają zbliżoną charakterystykę do obligacji INDOS S.A. serii K7, tj. termin do wykupu mieści się w przedziale 3-5 lat, nie są obligacjami zamiennymi, są zabezpieczone i notowane w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Wyceną objęto wierzytelności nieprzeterminowane, zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach), pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni (tj. zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji).

Wybór stopy dyskontowej opartej na dochodowości wskazanych obligacji korporacyjnych jest uzasadniony w przypadku, gdy z wycenianymi instrumentami finansowymi związane są podobne uwarunkowania dotyczące ryzyka oraz zbliżone są oczekiwania inwestorów co do poziomu premii za ryzyko. Z taką sytuacją mamy do



czynienia w przypadku wierzytelności INDOS S.A., które posiadają określone w umowach zabezpieczenia oraz gwarantują rozproszenie ryzyka związanego z określonym segmentem rynku, branżą czy indywidualną sytuacją finansową poszczególnych dłużników, dzięki dywersyfikacji uzyskanej w ramach konstrukcji portfelowej tych wierzytelności. Podobnie wygląda sytuacja w przypadku ryzyka rynkowych stóp procentowych czy ryzyka płynności. Ponieważ osobną kwestią jest ryzyko wypłacalności dłużnika, ewentualne różnice mogą dotyczyć premii wynikającej z tego tytułu. Jednak w przypadku INDOS S.A. kwestia ryzyka związanego z wypłacalnością dłużników została potraktowana oddzielnie, poprzez przypisanie do każdej wierzytelności związanego z nią prawdopodobieństwa ściagalności, oszacowanego przez Spółkę. Dlatego też wykorzystanie stopy dyskontowej na poziomie średniej dochodowości obligacji przedsiębiorstw wydaje się być w pełni uzasadnione pod warunkiem, że szacunki Spółki dotyczące prawdopodobieństwa ściagalności są prawidłowe, czego na etapie wyceny nie poddawaliśmy weryfikacji. W przeciwnym razie rzeczywisty poziom premii za ryzyko mógłby okazać się wyższy, a szacowana wartość wierzytelności niższa od uzyskanych w toku wyceny, na co należy zwrócić uwagę zważywszy na fakt, że we wszystkich przypadkach INDOS S.A. ocenia prawdopodobieństwo spłaty na 100%.

III. Źródła informacji

Przy opracowaniu wyceny opieraliśmy się na informacjach, które uzyskaliśmy od Zarządu Spółki oraz jej upoważnionych pracowników. Przyjęliśmy równocześnie założenie, iż informacje uzyskane są prawidłowe i rzetelne, oraz że zostały one przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem, co zostało stwierdzone przez Zarząd INDOS S.A. w stosownych pisemnych oświadczeniach. Grupa Gumułka – Corporate Finance Sp. z o.o. nie badała ani w żaden inny sposób nie weryfikowała informacji finansowych udostępnionych przez Spółkę dla celów niniejszej wyceny. W szczególności w zakresie naszych prac nie mieściło się zweryfikowanie istnienia wycenianych wierzytelności, istnienia i kondycji finansowej dłużników, jakości ustanowionych zabezpieczeń (w tym praw regresu), terminów płatności, dotychczasowej historii poszczególnych dłużników oraz historycznego stopnia szkodowości.

Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie prospektywne informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Zawierają one szereg założeń, dotyczących w szczególności przyszłych terminów płatności oraz dokonanych przez Spółkę szacunków prawdopodobieństwa spłat wierzytelności lub ich skutecznej windykacji. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie pewności, że oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne zostaną przez Spółkę osiągnięte. Faktycznie osiągnięte przez Spółkę przyszłe przepływy pieniężne mogą różnić się od przedstawionych w wycenie, gdyż ustalone zostały w oparciu o określony zbiór założeń.

IV. Wycena - część analityczna

IV.1. Pakiet wierzytelności z tytułu umów pożyczek

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, zawierające m.in.:

- numery umów pożyczek,
- terminy: udzielenia pożyczek, spłaty pożyczek, płatności odsetek oraz płatności rat kapitałowych,
- wartości nominalne udzielonych pożyczek oraz kwoty pozostałe do spłaty w dacie wyceny,
- szacunek prawdopodobieństwa spłaty udzielonych pożyczek,
- wysokość oprocentowania każdej pożyczki.



Na dzień wyceny, tj. w dacie 30 września 2022 roku, INDOS S.A. wykazała 80 pozycji wierzytelności z tytułu pożyczek podlegających wycenie, udzielonych w ramach 41 umów. Łączna wartość nominalna pozostałych do spłaty należności głównych z tych pożyczek wynosiła 24.467.947,70 zł. Kwota ta była równa wartości nominalnej udzielonych pożyczek pomniejszonej o dokonane do 30.09.2022 r. spłaty rat kapitałowych.

Zgodnie z warunkami umów płatności odsetek od udzielanych pożyczek następują w miesięcznych okresach odsetkowych, a spłata kapitału następuje w umownym terminie spłaty. W przypadku gdy spłata pożyczki lub jej raty nie nastąpi w ustalonej dacie, termin spłaty zostaje automatycznie wydłużony o 15 dni. Przy braku spłaty w wydłużonym terminie, jeśli nie zostanie zawarty aneks do umowy, pozostała do spłaty pożyczka wraz z oprocentowaniem staje się natychmiast wymagalna. Biorąc pod uwagę fakt, iż zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, zabezpieczenie mogą stanowić pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni, w skład portfela pożyczek podlegającego wycenie weszły tylko pozycje, których data spłaty przypadła nie wcześniej niż na 30 dni przed dniem wyceny.

W celu ustalenia wartości bieżącej tych pożyczek oraz dokonania korekt wynikających z wartości pieniądza w czasie dokonaliśmy oszacowania stopy dyskontowej, uwzględniającej premię za ryzyko związane z korporacyjnymi instrumentami dłużnymi. Stopa dyskonta została ustalona na poziomie średniej dochodowości (YTM) niebankowych obligacji przedsiębiorstw o terminie wykupu mieszczącym się w przedziale 3-5 lat, niezamiennych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 11 października 2022 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 10,43%. Następnie dokonaliśmy obliczeń wartości bieżącej netto oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (odsetek i spłat rat kapitałowych) dyskontując je na datę wyceny przy wykorzystaniu wyznaczonej stopy dyskontowej, przy założeniu kapitalizacji rocznej. W przypadku pożyczek, których termin spłaty nie wykraczał poza datę wyceny, odsetki w kalkulacji zostały pominięte.

Ponieważ zgodnie z szacunkami Spółki istnieje 100% prawdopodobieństwo terminowej spłaty udzielonych pożyczek, suma oczekiwanych zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych stanowi równocześnie oszacowaną wartość pakietu wierzytelności z tytułu umów pożyczek, która na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 24.856.882,87 zł.

Odpowiednie dane zostały zawarte w Tabeli 1 Załącznika nr 1, stanowiącego integralną część niniejszego opracowania.

IV.2. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności faktoringowych, zawierające m.in.:

- numery umów faktoringu,
- daty: nabycia wierzytelności, wymagalności nabytych wierzytelności,
- okresy karencji,
- wartości nominalne nabytych wierzytelności,
- szacunek prawdopodobieństwa spłaty poszczególnych wierzytelności,
- określoną procentowo od wartości nominalnej nabytych wierzytelności stawkę wynagrodzenia INDOS S.A.

Umowy faktoringowe, z których wynikają przedstawione do wyceny wierzytelności, mają charakter faktoringu niewłaściwego (niepełnego, z regresem), polegającego na wykupie przez faktora wierzytelności handlowych bez przejęcia ryzyka związanego z niewypłacalnością dłużnika. W sytuacji kiedy dłużnik nie spłaci należności, faktora zobowiązany jest spłacić należność wobec faktora zamiast dłużnika, a następnie może samodzielnie dochodzić swoich praw wobec dłużnika lub zlecić dochodzenie należności firmie windykacyjnej. Emitent stosuje



zarówno faktoring otwarty, polegający na zawiadomieniu dłużnika o zawarciu umowy faktoringowej, jak i faktoring niejawnym (ukryty), gdzie do takiego zawiadomienia nie dochodzi. Podstawowa różnica między faktoringiem otwartym i niejawnym polega na tym, że w przypadku faktoringu otwartego dochodzi do cesji wierzytelności na INDOS S.A., a dłużnik zawiadamiany jest o konieczności spłaty swojego zobowiązania na rachunek faktora, a nie – faktoranta. W przypadku faktoringu niejawnego do cesji wierzytelności nie dochodzi, dlatego dług spłacany jest przez dłużnika faktorantowi, który następnie zobowiązany jest przekazać go faktorowi. Spłata długu następuje na tzw. rachunek kontrolowany, tzn. otwierany przez faktoranta w ramach umowy faktoringowej rachunek bankowy, z usługą bankowości elektronicznej, wskazywany na fakturach przekazywanych do faktoringu jako miejsce spełnienia świadczenia. Faktorant udziela przedstawicielowi INDOS S.A. pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem kontrolowanym, zobowiązuje się do rozliczania z dłużnikami wyłącznie pieniądze (z wyłączeniem potrąceń, kompensat) i wyłącznie przy pomocy rachunku kontrolowanego. W przypadku spłaty przez dłużnika całości lub części wierzytelności na rzecz faktoranta w inny sposób niż przelewem na rachunek kontrolowany, faktorant zobowiązuje się, że zapłaci faktorowi równowartość otrzymanej zapłaty od dłużnika. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać, iż pomimo braku cesji wierzytelności na INDOS S.A. rozrachunki w ramach faktoringu niejawnego w istocie rzeczy nie odróżniają go od faktoringu otwartego. W obu przypadkach w momencie przyjęcia faktury Emitent przekazuje na rachunek faktorantów tylko część wartości nominalnej kwoty faktury (najczęściej ok. 80 proc.), a reszta, po potrąceniu przewidzianego w umowie wynagrodzenia dla INDOS S.A., jest wypłacana faktorantom po uregulowaniu faktury przez dłużnika. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż Emitent w drodze cesji bądź w efekcie zobowiązań umownych faktoranta nabywa prawa do pełnych kwot wierzytelności, to w celu ustalenia wartości tych wierzytelności jako przedmiotu zastawu, uzasadniona jest ich wycena nie w wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów faktoringowych, lecz w wartości nominalnej wierzytelności objętych tymi umowami, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.

Na dzień wyceny, tj. w dacie 30 września 2022 r., Emitent wykazał 110 nieprzeterminowanych (z uwzględnieniem okresów karencji) wierzytelności faktoringowych podlegających wycenie, przyjętych do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 10.684.892,86 zł. Uwzględniając wnioski sformułowane powyżej oraz fakt, że wynagrodzenie INDOS S.A. potrącać jest z wierzytelności po ich spłacie przez dłużnika, wyceny tych wierzytelności dokonaliśmy poprzez zdyskontowanie ich wartości nominalnej na dzień 30.09.2022 r. z uwzględnieniem umownych terminów spłat i okresów karencji. Stopa dyskonta została ustalona na poziomie średniej dochodowości (YTM) niebankowych obligacji przedsiębiorstw o terminie wykupu mieszczącym się w przedziale 3-5 lat, niezamiennych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 11 października 2022 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 10,43%. Na tej podstawie dla każdej wierzytelności wyznaczyliśmy współczynnik dyskonta dla okresu równego liczbie dni dzielących datę wyceny i datę końca okresu karencji w spłacie, przy założeniu kapitalizacji rocznej. Ponieważ dla wszystkich wycenianych wierzytelności prawdopodobieństwo ich odzyskania zostało określone przez INDOS S.A. na poziomie 100% nie dokonywaliśmy korekt z tytułu ryzyka wypłacalności dłużnika. Zastosowanie opisanych powyżej procedur wyceny pozwoliło nam określić wartość pakietu wierzytelności faktoringowych INDOS S.A. na kwotę **10.603.906,81 zł**.

Odpowiednie dane oraz obliczenia zostały zawarte w Załączniku nr 1 w Tabeli 2.

IV.3. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności wynikających z umów faktoringu odwrotnego, zawierające m.in.:

- numery umów faktoringu,
- daty: nabycia wierzytelności, wymagalności nabytych wierzytelności,
- umowne terminy spłaty,



- wartości nominalne nabytych wierzytelności,
- szacunek prawdopodobieństwa odzyskania nabytych wierzytelności,
- określoną procentowo od wartości nominalnej nabytych wierzytelności stawkę wynagrodzenia INDOS S.A.

W ramach faktoringu odwrotnego INDOS S.A. reguluje płatności Klienta zgodnie z fakturami wystawionymi przez jego dostawców, a następnie Klient spłaca swoje zobowiązanie wobec INDOS S.A. (powiększone o należne za usługę wynagrodzenie) w wydłużonym, ustalonym w umowie faktoringu odwrotnego terminie spłaty. Płacąc za faktury przekazane do obsługi w ramach faktoringu odwrotnego, INDOS S.A. wstępuje w prawa zaspokojonego wierzyciela, w rozumieniu art. 518 § 1 pkt 3) kodeksu cywilnego.

Ponieważ faktoring odwrotny ma wiele cech wspólnych z pożyczką udzieloną klientowi na spłatę jego zobowiązań, dlatego też wierzytelności wynikające z umów faktoringu odwrotnego wyceniliśmy stosując tę samą metodologię wyceny, którą przyjęliśmy dla pożyczek. Ustalając przyszłe przepływy pieniężne dla każdej wycenianej pozycji, ich wartość nominalną powiększyliśmy o należne Emitentowi wynagrodzenie (ustalone w umowach jako procent od wartości przyjętych wierzytelności), a następnie dokonaliśmy obliczeń wartości bieżącej netto oczekiwanych przepływów pieniężnych, dyskontując je na datę wyceny przy wykorzystaniu wyznaczonej stopy dyskontowej w wysokości 10,43%, przy założeniu kapitalizacji rocznej.

Na dzień wyceny, tj. w dacie 30 września 2022 r. Emitent wykazał 248 nieprzeterminowanych (z uwzględnieniem umownych terminów spłaty) wierzytelności faktoringowych podlegających wycenie, przyjętych do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu odwrotnego. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 6.608.820,97 zł, a ich wartość bieżąca (uwzględniająca należne Spółce wynagrodzenia i zmienną wartość pieniądza w czasie) wynosiła 6.989.873,64 zł.

Ponieważ zgodnie z szacunkami Spółki istnieje 100% prawdopodobieństwo terminowej spłaty wierzytelności objętych wyceną, suma oczekiwanych zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych stanowi równocześnie oszacowaną wartość pakietu wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego, która na dzień 30 września 2022 roku wynosiła **6.989.873,64 zł**.

Odpowiednie dane zostały zawarte w Załączniku nr 1 w Tabeli 3.

IV.4. Wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi

Na potrzeby wyceny wierzytelności wynikających z umów związanych z rachunkami bankowymi, Emitent udostępnił nam wyciągi z tych rachunków wg stanu na 30.09.2022 r. Wyciągi te dotyczą następujących rachunków bankowych:

- rachunek nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 – rachunek bieżący instytucjonalny nazywany „Rachunkiem Operacyjnym”,
- rachunek nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 – rachunek rozliczeń warunkowych nazywany „Rachunkiem Escrow”.

Wyceny wierzytelności wynikających z umów związanych z tymi rachunkami bankowymi dokonaliśmy metodą księgową, tj. według ich wartości nominalnej. Przedstawione przez Emitenta wyciągi wskazywały w dacie wyceny następujące salda tych rachunków:

- | | |
|---|-----------------|
| • Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 | 689.299,46 zł |
| • Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 | 1.141.210,35 zł |

Wartość środków pieniężnych zgromadzonych na wymienionych rachunkach, odpowiadająca wartości przedmiotu zabezpieczenia w postaci wierzytelności wynikających z umów związanych z tymi rachunkami, w dniu 30.09.2022 r. wynosiła **1.830.509,81 zł**.



V. Wyniki wyceny

W toku przeprowadzonych analiz oraz w wyniku zastosowanych procedur wyceny, zgodnych z powszechnie przyjętymi standardami wyceny, przy uwzględnieniu oszacowanego przez Spółkę 100% prawdopodobieństwa terminowej spłaty wszystkich wierzytelności, określiliśmy łączną wartość przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A., w skład których wchodzi wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, umów faktoringu, umów faktoringu odwrotnego oraz wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi Emitenta, według stanu na dzień 30 września 2022 roku, po uzasadnionym zaokrągleniu w dół do pełnych złotych, na poziomie **44.281.173 zł** (słownie: czterdzieści cztery miliony dwieście osiemdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt trzy złote).

Wartość wycenianych przedmiotów zabezpieczenia w dniu 30.09.2022 r. przedstawiała się następująco:

1. Łączna wycena wartości zabezpieczenia na zbiorze o zmiennym składzie, składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiących zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynosiła **42.450.663,33 zł**, na co składały się:
 - Pakiet wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek 24.856.882,87 zł
 - Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu 10.603.906,81 zł
 - Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego 6.989.873,64 zł
 2. Łączna wycena wartości zabezpieczenia stanowiącego wierzytelności Emitenta wynikające z umów rachunków bankowych wynosiła **1.830.509,81 zł** i odpowiadała sumie wartości środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Escrow i Rachunku Operacyjnym:
 - Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 1.141.210,35 zł
 - Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 689.299,46 zł
- Suma wartości zabezpieczeń (po zaokrągleniu w dół do pełnych złotych) 44.281.173 zł**

Katowice, dnia 14 października 2022 roku

Roman Nowak
Prezes Zarządu
Doradca inwestycyjny nr 177

Grupa Gumulka – Corporate Finance Sp. z o.o.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

5.9. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW lub jej następców prawnych;
Autoryzowany Doradca	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
Administrator Zabezpieczeń lub Administrator Zastawu	oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska (dawniej ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa) z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954 22-52-731, REGON: 276157667
B2B	(z ang. Business To Business) oznacza w segmencie wierzytelności wszelkie rodzaje działań windykacyjnych należności powstałych między podmiotami w obrocie gospodarczym, w tym sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz zobowiązań korporacyjnych
Biegły Rewident	oznacza jeden z podmiotów audytorskich dokonujący wyceny, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł
BondSpot	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy 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 zapisania Obligacji w ewidencja osób uprawnionych z Obligacji K6, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2. Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień 17 września 2023 r.
Emitent, Spółka lub Indos S.A.	oznacza spółkę pod firmą INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie przy ul. Kościuszki 63, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w

	Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343763, REGON: 276591100, NIP: 6272351283 o kapitale zakładowym w wysokości 7.126.560 zł
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Ewidencja	oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
GPW lub Organizator Alternatywnego Systemu	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następców prawnych;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF lub Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
KPC	oznacza ustawę z dnia 17 października 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805 ze zm.)
Obligacje	oznacza 150.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 złotych;
Obligatariusz	oznacza osoby wskazane Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez Agenta Emisji posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie),
Organizator ASO	oznacza GPW
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Premia	oznacza kwotę płatną dodatkowo (ponad Odsetki) przez Emitenta Obligatariuszom Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu

	Obligacji zgodnie z pkt. 15. Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta),
Program Emisji	oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., następnie zmieniony Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji, w ramach którego emitowane są Obligacje;
Przypadek Naruszenia	oznacza zdarzenie wskazane w pkt 14.5. Warunków Emisji
Nota Informacyjna	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst
Rachunek Escrow	oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow
Rachunek Operacyjny	oznacza rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzony przez bank na rzecz Emitenta na podstawie umowy o prowadzenie rachunku bankowego
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulamin ASO GPW	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rejestr Zastawów	oznacza rejestr zastawów, o którym mowa w Ustawie o Zastawie Rejestrowym, prowadzony przez sąd rejonowy (sąd gospodarczy) właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta
Rozporządzenia MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE Tekst mający

	znaczenie dla EOG
Rozporządzenie prospektowe	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 454);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 861 ze zm.);
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 (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 872 z późn. zm.);
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jedn. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017z późn. zm.)
Warunki Emisji	oznacza warunki emisji Obligacji, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
WIBOR	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom
Wskaźnik Nadzabezpieczenia	oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji
Żądanie Wcześniejszego Wykupu	oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia