

NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

70.000 obligacji serii K2 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 BondSpot S.A. oraz 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 BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A., ani na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku 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 BondSpot S.A. ani 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 MAKLESKI

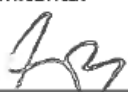
Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 27 sierpnia 2019 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 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:

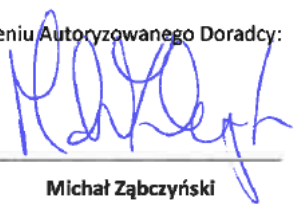


Ireneusz Glenarczyk
Prezes Zarządu INDOS S.A.

Katarzyna Sokoła
Wiceprezes Zarządu INDOS S.A.**1.2. Autoryzowany Doradca**

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna 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 dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:



Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

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

Emitent prowadzi działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego numer DFI/II/4034/138/27/13/14/S-36/KS wydanego w dniu 15 maja 2014 r. Uzyskane zezwolenie umożliwia prowadzenie przez Emitenta czynności zarządzania wierzytelnościami polegających m.in.

na zakupie portfeli wierzytelności oraz prowadzenia czynności windykacyjnych. Czynności te dokonywane są przez Emitenta zarówno na własny rachunek jak i w ramach umów o zarządzanie portfelami wierzytelności na rzecz niekontrolowanych przez Spółkę niestandardizowanych sekuryzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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 serii K2 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A., 4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii K2 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.

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	8
3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem	9
3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	14
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	18
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	27
4.1. Cel emisji	27
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	27
4.3. Program Emisji Obligacji	28
4.4. Wielkość emisji	28
4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	28
4.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	28
Koszty emisji obligacji na okaziciela serii K2 będą rozliczane przez cały okres życia emisji	29
4.7. Wykup Obligacji	29
4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	30
4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	30
4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	31
4.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	32
4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń	37

4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:	38
4.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	39
4.12. 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 ogłoszeni.....	39
4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....	39
4.14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego.....	39
4.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	40
4.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	40
4.17. Zgromadzenie Obligatariuszy.....	40
V. ZAŁĄCZNIKI	41
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	41
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	61
5.4. Warunki Emisji Obligacji.....	65
1. <i>Definicje</i>	66
2. <i>Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)</i>	70
3. <i>Podstawa prawna emisji</i>	70
4. <i>Seria Obligacji</i>	71
5. <i>Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji</i>	71
6. <i>Wartość nominalna i Cena emisyjna</i>	71
7. <i>Wielkość Emisji</i>	71
8. <i>Próg emisji</i>	71
9. <i>Tryb Emisji</i>	71

10.	<i>Zbywalność Obligacji</i>	71
11.	<i>Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia.....</i>	71
12.	<i>Świadczenia Emitenta.....</i>	76
13.	<i>Wykup Obligacji.....</i>	76
14.	<i>Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza.....</i>	77
15.	<i>Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta</i>	80
16.	<i>ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)</i>	80
17.	<i>Sposób wypłaty świadczeń z obligacji</i>	83
18.	<i>Dodatkowe obowiązki Emitenta.....</i>	83
19.	<i>Przedawnienie</i>	83
20.	<i>Prawo właściwe. Jurysdykcja.....</i>	83
21.	<i>Zawiadomienia</i>	84
22.	<i>postanowienia końcowe.....</i>	84
5.5.	<i>Umowa z Administratorem Zabezpieczeń</i>	85
5.6.	<i>Oświadczenia o poddaniu się egzekucji</i>	98
5.7.	<i>Wyceny przedmiotu zabezpieczenia.....</i>	105
5.8.	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i>	114

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 (utratą 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. Jednakże, przez cały okres działalności Emitenta, czyli 26 lata, nigdy, żaden z pracowników Emitenta nie został w wyniku takich zawiadomień postawiony w stan oskarżenia ani nie poniósł żadnej odpowiedzialności karnej.

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 i egzekucyjnych prowadzonych przez Emitenta według stanu na dzień 16 maja 2019 r. wynosi 100 spraw a ich łączna wartość sięga 20,6 mln zł. Wartość 4 spraw, w których Indos występuje jako strona pozwana wynosi 0,7 mln zł.

Istotnym postępowaniem sądowym, jest toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie z powództwa Emitenta wobec Banku Pekao S.A. Indos S.A. pozwał Bank Pekao S.A. o zapłatę kwoty 6.200.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 13.05.2014 r. i kosztami postępowania. Roszczenie Emitenta wynika z udzielonych przez w/w Bank na rzecz Emitenta bezwarunkowych, nieodwołalnych, płatnych na pierwsze żądanie, niezależnie od ważności i skutków prawnych umowy zawartej pomiędzy Emitentem a WZRT Północ sp. z o.o. gwarancji bankowych udzielonych na wypadek nie wykonania przez spółkę WZRT Północ sp. z o.o. zobowiązań pieniężnych wobec Emitenta wynikających z zawartej pomiędzy Indos SA i WZRT – Północ sp. z o.o. umowy.

W tej sprawie Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 28 maja 2014 roku Sygn. Akt XIII GNc 278/14/KR wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, nakazując Bankowi Pekao S.A. zapłatę na rzecz

Emitenta całego roszczenia objętego pozwem. Postępowanie toczy się dalej na skutek wniesionych zarzutów strony pozwanej.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Emitenta wobec Pekao S.A. o wypłatę gwarancji bankowej. Sąd w wydanym wyroku oddalił powództwo Emitenta. Emitent wniósł apelację od wyroku Sąd I instancji. W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia sprawy przez Sąd II instancji sprawa może mieć bardzo pozytywny wpływ na wyniki Emitenta.

Niekorzystny wyrok sądu pierwszej instancji dot. spraw z WZRT/PEKAO wpłynął negatywnie na wyniki finansowe Emitenta za 2017 r. (głównie poprzez odpis na wartość bilansową sprawy dotyczącej WZRT/PEKAO). Emitent zawiązał rezerwy na powyższą sprawę, które zostały odniesione w większości w poczet pozostałych kosztów operacyjnych i w pozostałej części w poczet kosztów finansowych 2017 roku.

Zdaniem Zarządu, nawet ostateczne, niekorzystne rozstrzygnięcie w apelacji nie będzie miało istotnego wpływu na bieżące funkcjonowanie spółki Emitenta. Emitent nie może jednak zapewnić, że ww. postępowania oraz inne postępowania sporne, jakie mogą być wszczęte z powództwa Emitenta lub przeciw Emitentowi, zakończą się wynikiem korzystnym dla Emitenta.

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 wierzycielności 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 wierzycielności, w gospodarczych nie będzie wzrastać, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta.

Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności

Działalność Emitenta opiera się w znaczącej części na nabywaniu na własne ryzyko wierzycielności pochodzących z obrotu gospodarczego, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. Takie ryzyko występuje także przy umowach faktoringu lub pożyczki. 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. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do 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 (wszystkie umowy związane z zaangażowaniem kapitału są zabezpieczone w sposób rzeczowy, 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.

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.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskiwaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Spółki są kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą i doświadczeniem w branży wierzytelności w tym posiadający doświadczenie w wycenie portfeli wierzytelności 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 31.03.2019 wyniosła 27,25.

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.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem Internetowym oraz ochroną danych osobowych

Spółka wykorzystuje specjalistyczne, dedykowane oprogramowanie służące do obsługi Klientów umożliwiające bezpośrednie kontaktowanie się z Spółką przy wykorzystaniu sieci Internet. Jednocześnie Spółka przechowuje określone dane w wersji elektronicznej, co wiąże się ze z ryzykiem nieautoryzowanego dostępu do nich przez osoby trzecie i podlega negatywnym konsekwencjom ujętym w RODO oraz ustawie z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (Dz. U. 2018, poz. 1000), bądź może skutkować roszczeniami osób poszkodowanych. Także niebezpieczeństwo awarii (spowodowanej czynnikami wewnętrznymi, bądź działaniem zewnętrznym) systemu wiąże się z utrudnieniami w świadczeniu usług przez Spółkę. Spółka dokłada wszelkich starań, aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do systemu informatycznego w celu minimalizacji opisanego ryzyka. Tym niemniej Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania ww. środków zapewniających ochronę przetwarzania danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie i ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Działalność Emitenta oraz osiąganego 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 dekoniunktury, 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 ściągalsność wierzytelności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych.

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 Noty Informacyjnej Spółka ma wyemitowane obligacje oparte o zmienną stopę procentową, przez co 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.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Duża zmienność polskich przepisów prawa, niejednolitość i niekonsekwencja w ich interpretacji oraz stosowaniu może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane 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.

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 powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednorodność 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.

3.2.Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym system gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

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).

Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi jedno ze zdarzeń, których wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty (w szczególności opłat sądowych).

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przypadki braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

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 Serii K2.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień § 15 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu dowolnej liczby Obligacji, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego. 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, jeżeli 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.

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

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, jakość 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 31 lipca 2019 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 1.127.007,99 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 50.249.763,05 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 31 lipca 2019 r. wynosi 235,58 %.

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 (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 243) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 498), 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 oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW i BondSpot, 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 oraz § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, 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 oraz § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, 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 oraz § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu

informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania Rynku.

Dodatkowo na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

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 i BondSpot, 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.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot 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 (dotyczy Rynku ASO Catalyst GPW).*

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (dotyczy wyłącznie Rynku ASO Catalyst BondSpot).*
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt 5 poniżej oraz §12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO GPW (dotyczy wyłącznie Rynku ASO Catalyst GPW).*
- 5) *w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie*

*kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta (**dotyczy wyłącznie Rynku ASO Catalyst GPW**).*

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4), Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW, w przypadkach, o których mowa odpowiednio w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, 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 oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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 GPW lub BondSpot, 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 596/2014, 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 GPW i BondSpot 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 GPW i BondSpot 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 i BondSpot

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone odpowiednio: (i) w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW oraz (ii) w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a Regulaminu ASO BondSpot, 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 oraz § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, 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 oraz § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, 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 odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot oraz Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW lub § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot,

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 oraz § 20b ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO oraz § 20c Regulaminu ASO BondSpot, 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 nie przekazania 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 ciążących 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 w pierwszej kolejności zostaną wykorzystane na częściowy przedterminowy wykup obligacji serii J oznaczonych kodem ISIN PLINDOS00043 w wysokości co najmniej 40 % (czterdzieści procent) wartości środków pozyskanych z emisji, natomiast po odliczeniu kosztów emisji kwotę stanowiącą pozostałą wartość środków pozyskanych z emisji, Emitent przeznaczy na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.

Mając na uwadze postanowienia § 5 Warunków Emisji Obligacji w przedmiocie wykorzystania środków z emisji obligacji, Emitent informuje, iż:

- w dniu 5 czerwca 2019 roku nabył 19.313 sztuk obligacji serii J na łączną kwotę 1.931.300,00 PLN ([Raport bieżący ESPI 7/2019](#));
- w dniu 9 lipca 2019 r. zawiadomił ([Raport bieżący ESPI 12/2019](#)) o zamiarze wykupu 8.678 obligacji serii J o łącznej wartości nominalnej w wysokości 867.800,00 PLN;

Pozostała część środków pozyskanych z emisji Obligacji pomniejszona o należne wynagrodzenie Oferującego zostanie przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta, w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.

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 serii K2 są obligacjami na okaziciela, zabezpieczonymi, o oprocentowaniu zmiennym oraz nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o obligacjach.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 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 23 kwietnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K2” w ramach Programu Emisji

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 zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 31 grudnia 2022 w roku.

W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent przeprowadził dwie emisje obligacji, tj. obligacje serii K1 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN oraz serii K2 na łączną wartość nominalną wynoszącą 7 mln PLN objętych Notą Informacyjną. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4.4. Wielkość emisji

W ramach Emisji wyemitowanych zostało 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 7.000.000 (siedem milionów).

4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych. Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto) złotych.

4.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	Obligacje serii K2
Sposób oferowania obligacji	Oferta prywatna
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	od 20 maja 2019 r. do 31 maja 2019 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	4 czerwca 2019 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją	70.000 (siedemdziesiąt tysięcy)
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	Oferty nie dzielono na transze. Nie dokonywano redukcji
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	70.000 (siedemdziesiąt tysięcy)
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były	100,00 (sto) złotych

nabywane (obejmowane)	
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	52, w tym 49 os. fizyczne i 3 os. prawne
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	52 w tym 49 os. fizyczne i 3 os. prawne
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	<p>Łączne koszty emisji obligacji serii K2 wyniosły 266.000 zł, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przygotowania i przeprowadzenia oferty: 251.000 zł, • wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, • sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 15.000 zł, • koszty promocji oferty: 0,00 zł.
Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty emisji obligacji na okaziciela serii K2 będą rozliczane przez cały okres życia emisji.

4.7. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **6 czerwca 2022** 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. i 4.7.2. 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 niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na zasadach określonych w Regulacjach KDPW, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 1) wcześniejszy wykup może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek;
- 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 30 (trzydziestu) dni 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) po IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5%;
 - (b) po VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0%
 - (c) po X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji;
 - (d) po XI Okresie Odsetkowym: 0,25 wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji;

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 § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

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 dla Obligacji serii K2 wynosi 5,00 p.p. (pięć i 00/100 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.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w pkt. 16.4 Warunków Emisji (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

Płatność Odsetek 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	5 września 2019 r.	29 sierpnia 2019 r.
2.	5 września 2019 r.	5 grudnia 2019 r.	28 listopada 2019 r.
3.	5 grudnia 2019 r.	5 marca 2020 r.	27 lutego 2020 r.
4.	5 marca 2020 r.	5 czerwca 2020 r.	29 maja 2020 r.
5.	5 czerwca 2020 r.	5 września 2020 r.	31 sierpnia 2020 r.
6.	5 września 2020 r.	5 grudnia 2020 r.	30 listopada 2020 r.
7.	5 grudnia 2020 r.	5 marca 2021 r.	26 lutego 2021 r.
8.	5 marca 2021 r.	5 czerwca 2021 r.	28 maja 2021 r.
9.	5 czerwca 2021 r.	5 września 2021 r.	30 sierpnia 2021 r.
10.	5 września 2021 r.	5 grudnia 2021 r.	29 listopada 2021 r.

11.	5 grudnia 2021 r.	5 marca 2022 r.	28 lutego 2022 r.
12.	5 marca 2022 r.	6 czerwca 2022 r.	30 maja 2022 r.

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 Depozycie przez KDPW) 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 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 Zborze 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 Zborze 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 Zborze Praw rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zborze Praw została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zborze Praw został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zborze Praw, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zborze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zboru Praw na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zboru 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 Kartowicach (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 upłył 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 K2 lub Administrator ustali bezpodstawność 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 wynosi 140%.
- (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% Obligacji K2 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 Roczego. 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 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 31 lipca 2019 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 1.127.007,99 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 50.249.763,05 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 31 lipca 2019 r. wynosi 235,58 %.

Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K2, w tym z tytułu obligacji serii K1 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K2, 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.

Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji

Emitent w dniu 4 czerwca 2019 roku złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń sprostowane 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 numer 1999/II/2019), 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 30 czerwca 2023 r.

Oświadczenie Emitenta stanowi załącznik do Noty Informacyjnej (pkt. 5.6.).

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 na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:

Emitent oświadcza, że: wartość zobowiązań Emitenta na dzień 31 marca 2019 r., rozumiana jako suma zobowiązań krótkoterminowych i zobowiązań długoterminowych, wyniosła 52.953.028,22 zł w tym:

- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 8.290.129,46 zł,
- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 19.356.605,02 zł,
- zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług: 0 zł

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

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
C2	15	3000000	25 lipca 2021 r.	NIE
H2	5	1000000	25 lipca 2021 r.	NIE
J	52 509	6118700	22 listopada 2019 r.	TAK
K1	150000	15000000	27 października 2020	TAK
RAZEM	61228	14318700		

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12. 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

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

4.14. 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.

Wyceny stanowiące wycenę przedmiotów zastawów stanowią załączniki do Noty Informacyjnej (pkt. 5.8 Noty Informacyjnej).

4.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4.17. 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.

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 27.08.2019 godz. 11:25:43

Numer KRS: 0000343763

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.12.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	23	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	RDF/166922/19/475	
	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	-----

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, - §§ 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.1 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 LOKAL 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 KRYSYŃĄ 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

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	GLENCZYK
	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	FRANIK
		2.Imiona	ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	66032601437
	3	1.Nazwisko	MATUJEWICZ
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	72020616918
	4	1.Nazwisko	BRODZIŃSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	66021612097
	5	1.Nazwisko	MIKOŁAJCZYK
		2.Imiona	WITOLD STANISŁAW
		3.Numer PESEL	53110407432

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
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
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

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	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
	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

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

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

<p>data sporządzenia wydruku 27.08.2019</p> <p>adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl</p>

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

indos

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 funduszów 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 niemieszkalnych,
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 58.1Wydawanie 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.

IV. Kapitał zakładowy Spółki

§ 4.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.126.560,00 zł (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na 7 126 560 (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji w tym:
 - a) 6 672.500 (słownie: sześć milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 0000001 do 6672500.
 - b) 454 060 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 000001 do 454060.
2. Kapitał zakładowy Spółki pokryty został w całości w postaci majątku Spółki przekształcanej – „INDOS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie oraz z wpłat na pokrycie akcji nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego do kapitału docelowego.
3. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu na jedną akcję przypadają dwa głosy.



4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji.
5. Kapitał zakładowy może być pokryty wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym aportem albo w jeden i drugi sposób łącznie.
6. Spółka może emitować akcje na okaziciela albo akcje imienne.
7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 4a.

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej, niż 5.004.375,00 zł, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
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. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
 - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na jej wysokość,
 - b) określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
 - c) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
 - d) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - e) 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,
 - f) 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, 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.

§ 6.

Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki lub obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka może emitować warranty 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. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu i 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 sprawę 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 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 rosyłane 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, a także ustanowienie albo odwołanie prokurenta
 - c) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta
 - 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; w umowie o pracę z członkiem Zarządu albo w innej umowie, na podstawie której członek Zarządu świadczy pracę dla Spółki reprezentuje Spółkę Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego uchwałą Rady – w tym samym trybie składane są oświadczenia woli Spółki wynikające z wykonywania bądź dotyczące rozwiązania takich umów,
 - f) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - g) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
 - h) – *skreślony*
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, Katowicach, Siemianowicach Śląskich lub w Warszawie.
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.

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.

§ 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) – *skreślony*,
- j) – *skreślony*,
- k) 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 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione Akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki.



Firma rekomendowana przez

POLSKI
ZWIĄZEK
ZARZĄDZANIA
WIERZYTELNOŚCIAMILAURY
UMIĘJĘTNOŚCI
I KOMPETENCJIPOLSKI
ZWIĄZEK
FAKTORÓWPRZEDSIĘBIORSTWO
FAIR PLAY 2014Konferencja[®]
Przedsiębiorstw
Finansowych
w PolsceSPÓŁKA NOTOWANA NA
NEW/
CONNECT

CATALYST

INDOS SA
41-503 Chorzów
ul. Kościuszki 63
tel. 32 771 88 88
fax 32 249 54 34
e-mail: indos@indos.pl

>> www.indos.pl

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.

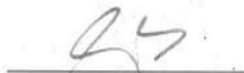
1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi począwszy od K1.
3. Program może być realizowany 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 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.

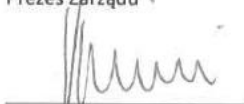
Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

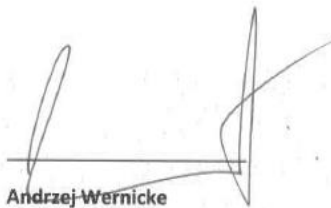
Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Andrzej Wernicke**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Witold Przybyła**

Stanowisko: Członek Zarządu

**Uchwała Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 23 kwietnia 2019 r.
w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K2” 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 (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), na podstawie własnej 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 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K2” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 100,00 (sto) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 7.000.000 (siedem milionów) złotych.
2. Cena emisyjna Obligacji będzie równa 100,00 (sto) złotych.
3. Obligacje zostaną wykupione po upływie 3 (trzy) lat.
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 2017 r. poz. 1278 ze zm.).
 - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.




- b. Rachunek escrow.
5. Obligacje będą oprocentowane według stawki w skali roku w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 5,0 % a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
 6. Obligacje zostaną wydane na drodze rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.
 7. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
 8. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu.
 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. i/-lub BondSpot S.A.

§ 2.

1. Szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji Określone w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis: 
 Imię i nazwisko: **Ireneusz Glensczyk**
 Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis: 
 Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**
 Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

5.4. Warunki Emisji Obligacji

Warunki Emisji Obligacji w pkt. 11.2.6. zawierają oczywistą pomyłkę w zakresie podstawy prawnej oraz daty, do której może wysepić wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności, tj. zamiast prawidłowej podstawy prawnej art. 777 §1. pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego podano pkt. 6 oraz zamiast 30 czerwca 2023 r. postawiono błędną datę 31 października 2021 r.

Zarząd Emitenta dochował należytej staranności i przedmiotowe omyłki skorygował w złożonym w dniu 4 czerwca 2019 r. poprawnym oświadczeniu o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1. pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń Obligacji.

ZAŁĄCZNIK NR 1

DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII K2 EMITOWANYCH PRZEZ INDOS S.A. Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII K2

EMITOWANYCH PRZEZ:

INDOS S.A.

Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE

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 (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, 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;
- 1.1. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2. „**Bank**” oznacza Bank PKO BP S.A.;
- 1.3. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.;
- 1.4. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.5. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji K2 określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.6. „**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 K2;
- 1.7. „**Dług Netto**” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych Emitenta, wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, pomniejszoną o wykazane w tym sprawozdaniu środki pieniężne
- 1.8. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji K2 dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji K2 zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.9. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

- 1.10. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.12. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza piąty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji K2, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji K2, 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;
- 1.13. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.14. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.15. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji K2;
- 1.16. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.17. „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza odpowiednio Emitenta i grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu stosowanych standardów rachunkowości, w przypadku gdyby Emitent zaczął ją tworzyć;
- 1.18. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie sprawozdania finansowego;
- 1.19. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.21. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.22. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1025 ze zm.);
- 1.23. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 1360 ze zm.);
- 1.24. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 505 ze zm.);
- 1.25. „**Maksymalny Poziom Zadłużenia**” oznacza Wskaźnik Zadłużenia wynoszący 250%;
- 1.26. „**Marża**” oznacza 5,00 punktów procentowych w skali roku;
- 1.27. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji K2;

- 1.28. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje K2 lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji K2 zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.29. „**Obligacje K2**” oznacza drugą emisję obligacji na podstawie Warunków 1.29.1. Emisji w ramach Programu Emisji;
- 1.30. „**Obligacje**” oznacza wszystkie wyemitowane obligacje w ramach Programu Emisji;
- 1.31. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 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 K2;
- 1.34. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.;
- 1.35. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2017 r. poz. 2344)
- 1.36. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 2344);
- 1.37. „**Program Emisji**” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., w ramach którego na dzień sporządzenia Warunków Emisji wyemitowane zostały obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł;
- 1.38. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiązącą propozycję nabycia Obligacji K2, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.39. „**Przedmiot Zastawu 1**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
- 1.40. „**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;
- 1.41. „**Przedmiot Zastawu 3**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;

- 1.42. „**Rachunek Escrow**” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;
- 1.43. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.44. „**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;
- 1.45. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.46. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.47. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.48. „**Raport Roczny**” oznacza raport roczny, o którym mowa w załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.49. „**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*;
- 1.50. „**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
- 1.51. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;
- 1.52. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.53. „**Umowa Escrow**” oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem, i ADP umowę rachunku rozliczeń warunkowych - escrow, na podstawie której Bank utworzył i prowadzi Rachunek Escrow;
- 1.54. „**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;
- 1.55. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2018 r., poz. 483 z późn. zm.);
- 1.56. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 z późn. zm.);
- 1.57. „**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 2018 r. poz. 512);
- 1.58. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.);

- 1.59. „**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.);
- 1.60. „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;
- 1.61. „**Wierzytelności**” oznacza wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zastawu 2;
- 1.62. „**Wskaźnik Nadzabezpieczenia**” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji;
- 1.63. „**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;
- 1.64. „**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;
- 1.65. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.66. „**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, półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 1.67. „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K2 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)

- 2.1. Każda Obligacja K2 jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, 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. Prawa z Obligacji K2 powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji K2 na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji K2.

3. Podstawa prawna emisji

- 3.1. Emisja Obligacji K2 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 emisji obligacji serii oznaczonej literą „K2” w ramach Programu Emisji ,
- 3.1.3. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 23 kwietnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K2” w ramach Programu Emisji,

4. Seria Obligacji

- 4.1. Obligacje K2 emitowane są w serii oznaczonej literą K2.

5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji

- 5.1. Środki z emisji w pierwszej kolejności zostaną wykorzystane na częściowy przedterminowy wykup obligacji serii J oznaczonych kodem ISIN PLINDOS00043 w wysokości co najmniej 40 % (czterdzieści procent) wartości środków pozyskanych z Emisji, natomiast po odliczeniu Kosztów Emisji kwotę stanowiącą pozostałą wartość środków pozyskanych z Emisji Emitent przeznaczy na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, w zakresie usług faktoringowych i pożyczek.

6. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji K2 wynosi 100,00 (sto) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji K2 wynosi 100,00 (sto) złotych.

7. Wielkość Emisji

- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) Obligacji K2 o łącznej wartości nominalnej do 7.000.000 (siedem 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 K2 emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 9.2. Nabycie Obligacji K2 od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji K2 przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta oraz Klientów Indywidualnych) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

10. Zbywalność Obligacji

- 10.1. Obligacje K2 są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji K2 będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K2 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

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

- 11.1. Obligacje K2 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K2 zabezpieczają również wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii K1 oraz zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K2 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

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

(ii) 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:

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

(II) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 2 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

(III) 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 0 zł,

11.2.5.2. Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 35.928.218 zł,

11.2.5.3. Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 799.475,17 zł,

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 6 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 października 2021 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 K2 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 wynosi 140%.

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 K2 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 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 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 Robocznego 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 Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartość 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 Wartość 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:
- 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.

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 K2, w tym z tytułu obligacji serii K1 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K2, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- 12.1.1. wykupu Obligacji K2 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 (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji K2 nastąpi w dniu 6 czerwca 2022 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji K2 może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje K2 staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta lub

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji K2 nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji K2 (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16. 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 K2 podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje K2 podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji K2, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje K2 ulegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K2 tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

14.2. Pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K2 powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje K2.

14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji K2 przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

14.4. W przypadku, gdy:

14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K2, Obligacje K2 podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;

14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K2, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji K2;

14.4.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji K2 w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji K2, Obligacje K2 podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.

14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K2, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K2 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, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, 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 części 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) wypłacenie przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w wysokości przekraczającej 33 % zysku netto za poprzedni rok obrotowy lub w wysokości przekraczającej kwotę 3,5 mln zł;
- (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 podmiotów nienależących do grupy kapitałowej Emitenta

w łącznej wartości zabezpieczanych zobowiązań przekraczającej 2.000.000,00 (dwa miliony) złotych.

14.5.8. Rynek ASO

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

14.5.9. Limit koncentracji

Po Dniu Emisji łączne zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe w odniesieniu do dowolnego podmiotu, powstałe z tytułu działalności pożyczkowej lub działalności faktoringowej Emitenta, przekroczy kwotę stanowiącą 20% Kapitałów Własnych.

W celu uniknięcia wątpliwości do powyższego limitu nie będą wliczane zobowiązania Emitenta wynikające lub związane z postępowaniem sądowym prowadzonym wobec WZRT i Banku Polska Kasa Opieki S.A.

14.5.10. Koncentracja na podmioty powiązane

Saldo należności Emitenta (w tym z tytułu pożyczek, nabytych obligacji itp.) łącznie wobec wszystkich Podmiotów Powiązanych przekroczy 20% Kapitałów Własnych Emitenta.

14.5.11. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 140%.

14.5.12. Niewywiązanie się z obowiązków informacyjnych

Emitent nie przedstawi w wymaganym terminie informacji, o których mowa w pkt. 18.

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 stanowił naruszenia nie przekazanie 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;

14.5.15. Wykup obligacji serii J

Saldo zadłużenia z tytułu obligacji serii J wynoszące 8.050.000 PLN na dzień sporządzenia Warunków Emisji nie spadnie do dnia 10.09.2019 roku o co najmniej 40% (czterdzieści procent) wartości środków pozyskanych z Emisji.

15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

15.1. Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji K2, w każdym z Dni Płatności Odsetek, poczynwszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji K2, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni 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 K2, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- (a) po IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5%;
- (b) po VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0%
- (c) po X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K2;
- (d) po XI Okresie Odsetkowym: 0,25 wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K2

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje K2 są oprocentowane poczynwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

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

16.1.3. 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.

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji K2 za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

16.2.2. Odsetki od Obligacji K2 naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

1.67.1.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

1.67.1.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy 5 września 2019 roku (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).

16.2.4. 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	5 września 2019 r.
2)	5 września 2019 r.	5 grudnia 2019 r.
3)	5 grudnia 2019 r.	5 marca 2020 r.
4)	5 marca 2020 r.	5 czerwca 2020 r.
5)	5 czerwca 2020 r.	5 września 2020 r.
6)	5 września 2020 r.	5 grudnia 2020 r.
7)	5 grudnia 2020 r.	5 marca 2021 r.
8)	5 marca 2021 r.	5 czerwca 2021 r.
9)	5 czerwca 2021 r.	5 września 2021 r.
10)	5 września 2021 r.	5 grudnia 2021 r.
11)	5 grudnia 2021 r.	5 marca 2022 r.
12)	5 marca 2022 r.	6 czerwca 2022 r.

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje K2 nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji K2. W tym ostatnim przypadku, Obligacje K2 będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji K2 łącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji K2 będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji K2 za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji K2,

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).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

16.4.2. 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.

16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).

16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

16.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

16.4.6. Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agent Kalkulacyjny.

16.4.7. Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.8. Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji K2 spełniane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji K2 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. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji K2 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.

17.4. Świadczenia z Obligacji K2 nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

18. Dodatkowe obowiązki Emitenta

18.1. 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).

18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, ust. 14.4, ust. 14.5 Warunków Emisji niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 21. Warunków Emisji.

18.3. 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.

19. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji K2, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

20. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje K2 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.

21. Zawiadomienia

- 21.1. 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).
- 21.2. 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.

22. postanowienia końcowe

- 22.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący i jako Agent Kalkulacyjny („Oferujący”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji K2, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji K2.
- 22.2. 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.
- 22.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Chorzów, dnia 17 maja 2019 r.

Załącznik:

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

5.5. 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 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 („**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,

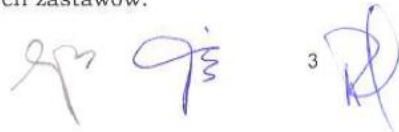
2.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i Umowy.

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

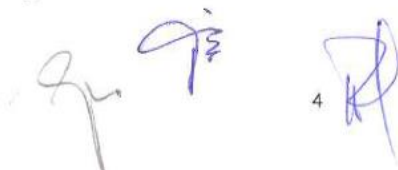
2.3. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

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 dysponowanie 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.

Handwritten signatures in blue ink, followed by a circular stamp containing the number 5.

- 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 któregośkolwiek z ustanowionych zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy obligatariuszy posiadających Obligacje kwot uzyskanych z realizacji któregośkolwiek Zabezpieczenia.

43 97 6

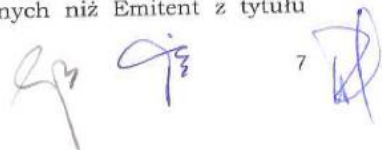
- 5.2. Podział kwot pochodzących z opisanego w pkt 4.1 powyżej zaspokojenia, zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości Wierzytelności, jaką posiadał każdy z obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Wierzytelności według informacji przekazanych przez Emitenta lub podmiot prowadzący depozyt 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**INDOS S.A.**
ul. Kościuszki 93
41-583 Chorzów
① NIP: 627 21 51 283

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

Poufne

Aneks Nr 1

do

UMOWY ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI

z dnia 5 października 2017 r.

Niniejszy **Aneks do UMOWY ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI („Aneks”)** zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 zostaje sporządzony w dniu 15 maja 2019 r. roku przez i pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółka akcyjna** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisana 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,

Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu

oraz

- (2) **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, wpisana 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, którą reprezentuje:

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

który nadto oświadcza, że reprezentowana przez niego spółka partnerska powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej będącej Administratorem Zabezpieczeń Obligacji serii K i jest jej prawnym sukcesorem.



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

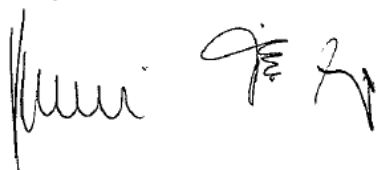
ZWAŻYWSZY, ŻE:

Emitent zamierza dokonać emisji zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K2, które wyemitowane będą przez Emitenta na podstawie Uchwał Zarządu z dnia 5 października 2017 roku o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji oraz z dnia 23 kwietnia 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii K2, stanowiącej Załącznik Nr 3 do aneksowanej Umowy, o następujących parametrach:

- 1) **wartość emisji:** do 7 mln zł,
- 2) **okres zapadalności:** 3 lata,
- 3) **oprocentowanie:** WIBOR3M + marża 5,00 p.p.,
- 4) **wypłata odsetek:** 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:** jak seria K1

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

- 1.1. Stosownie do treści pkt 9.1 i 9.2 aneksowanej Umowy Emitent ustanawia spółkę **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** z siedzibą w Katowicach administratorem zabezpieczeń dla Zabezpieczeń Obligacji serii K2, które są zabezpieczeniami tożsamymi z zabezpieczeniami serii K1, w trybie i na warunkach przewidzianych w Umowie i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 9.2 Umowy, wykonywanie czynności opisanych w Umowie oraz w umowach zastawu rejestrowego (przy czym Administrator Zabezpieczeń działał będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy), a **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** Administratorem Zabezpieczeń Obligacji serii K2.
- 1.2. Wynagrodzenie, o którym mowa w punkcie 9.2 Umowy będzie należne od momentu dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji serii K2 w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,



przy czym pierwsze wynagrodzenie należne będzie za miesiąc dokonania tego rozrachunku i płatne będzie w terminie 7 dni od jego dokonania.

- 1.3. Aneks niniejszy wraz z załącznikiem jest integralną częścią **UMOWY ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI** zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 r.
- 1.4. Aneks został sporządzony w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.


PODPISY STRON

Emitent:

INDOS S.A.

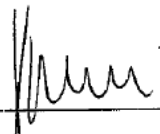
INDOS
Spółka Akcyjna
ul. Kościuszki 63
41-503 Chorzów
NIP: 627 23 51 283

Podpis:



Imię i nazwisko: Ireneusz Głębszyk

Podpis:

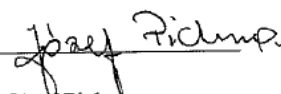


Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

Administrator Zabezpieczeń:

ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska

Podpis:



Imię i nazwisko: Józef Pichura

ADP Popiołek Adwokaci i Radcowie Prawni
Spółka Partnerska
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32 609 39 00 do 02 fax 32 609 39 50
NIP: 9542252731

5.6. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Zarząd Emitenta w dniu 4 czerwca 2019 r. złożył poprawne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1. pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń Obligacji. Warunki Emisji Obligacji serii K2 w pkt.11.2.6. zawierają oczywistą pomyłkę pisarską w zakresie podstawy prawnej oraz daty, do której może wysąpić wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności.

REPERTORIUM A NR

1999 / II / 2019



AKT NOTARIALNY WYPIS

W dniu czwartego czerwca dwutysięcznego dziewiętnastego (04.06.2019) 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 Glensczyk,

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

Sądowym, ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, sporządzonej według stanu na dzień dzisiejszy, godzinę: 12:07:57.-----

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 w sprawie Programu Emisji Obligacji, Spółka postanowiła przyjąć Program Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła w okresie do dnia 31 grudnia 2022 roku wyemitować obligacje zwykłe na okaziciela, w seriach których łączna wartość nie będzie większa niż 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, i które 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,-----
- 2) na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2019 roku w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K2” w ramach Programu Emisji, Spółka postanowiła wyemitować nie więcej niż 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K2” („Obligacje”), o jednostkowej



- wartości nominalnej po 100,00 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 7.000.000,00 (siedem milionów) złotych; -----
- 3) że propozycja nabycia Obligacji została skierowana do nie więcej niż 149 adresatów, w trybie określonym w art. 33 pkt 2/ ustawy o obligacjach; -----
- 4) szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji określone zostały w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji, zgodnie z którymi: -----
- a) wykup Obligacji nastąpić ma w dniu 06 czerwca 2022 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 danego Okresu Odsetkowego w którym ma obowiązywać stopa bazowa) powiększona o Marżę (która wynosi 5,00 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 Anekssem nr 1 z dnia 15 maja 2019 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); -----
- 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 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 K2 – 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 trzydziestego czerwca dwutysięcznego dwudziestego trzeciego (30.06.2023) 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 wykonalności, 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) takse 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 **6.000,00** (sześć tysięcy) złotych,-----
 - 2) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (z późn.zm.) w kwocie **1.380,00** (jeden tysiąc trzysta osiemdziesiąt) złotych,-----
- czyli łącznie pobrano **7.380,00** (siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt) złotych.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany o godzinie: 12:24.



Na oryginalne podpisy złożyli wszyscy stawający oraz notariusz. _____

Reperitorium A numer 2000 / II / 2019 _____

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: **24,00** (dwadzieścia cztery) złotych, _____

b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (z późn. zm.) w kwocie: **5,52** (pięć i 52/100) złotych. _____

Chorzów, dnia 04 czerwca 2019 roku. _____



Notariusz Bartosz Paszek



5.7. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia

Raport z wyceny pakietów wierzytelności INDOS S.A.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta
z wyceny przedmiotu zabezpieczenia
w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A.
wg stanu na dzień 31.12.2018 r.*

Katowice, dn. 17.05.2019 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.....	9
ZALĄCZNIK NR 1.....	10



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 przedmiotu zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi 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 K2, emitowanych w ramach Programu Emisji ustanowionego uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r. Należy przy tym zwrócić uwagę, iż na wierzytelnościach tych ustanowiony został już zastaw rejestrowy, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii K1, wyemitowanych przez INDOS S.A. w dniu 27.10.2017 r. o wartości nominalnej 15.000.000 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 (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zm.). Podczas wykonywania wyceny przestrzegaliśmy zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Wycena niniejsza została sporządzona wyłącznie we wskazanym celu. Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. 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

Nasza wycena została sporządzona zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny oraz zawodowymi normami obowiązującymi biegłych rewidentów.

Wycena wierzytelności faktoringowych oraz wynikających z umów pożyczek została dokonana 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., tj. termin do wykupu mieści się w przedziale 1-2 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 ściągłości, 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 ściągłości 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 Gumulka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. 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 31 grudnia 2018 roku, INDOS S.A. wykazała 117 pozycji wierzytelności z tytułu pożyczek podlegających wycenie, udzielonych w ramach 51 umów. Łączna wartość nominalna pozostałych do spłaty należności głównych z tych pożyczek wynosiła 17.448.893,74 zł. Kwota ta była równa wartości nominalnej udzielonych pożyczek pomniejszonej o dokonane do 31.12.2018 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 1-2 lat, niezamiennych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 1 marca 2019 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 6,08%. 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 wykroczył 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 31 grudnia 2018 roku wynosiła 17.613.571,05 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, faktoringant 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 niejawny (ukryty), gdzie do takiego zawiadomienia nie dochodzi. Podstawowa różnica między factoringiem 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 – faktoringanta. W przypadku faktoringu niejawnego do cesji wierzytelności nie dochodzi, dlatego dług spłacany jest przez dłużnika faktoringantowi, który następnie zobowiązany jest przekazać go faktoringowi. Spłata długu następuje na tzw. rachunek kontrolowany, tzn. otwierany przez faktoringanta w ramach umowy faktoringowej rachunek bankowy, z usługą bankowości elektronicznej, wskazujący na fakturach przekazywanych do faktoringu jako miejsce spełnienia świadczenia. Faktoringant udziela przedstawicielowi INDOS S.A. pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem kontrolowanym, zobowiązuje się do rozliczania z dłużnikami wyłącznie pieniężnie (z wyłączeniem potrąceń, kompensat) i wyłącznie przy pomocy rachunku kontrolowanego. W przypadku spłaty przez dłużnika całości lub części wierzytelności na rzecz faktoringanta w inny sposób niż przelewem na rachunek kontrolowany, faktoringant zobowiązuje się, że zapłaci faktoringowi 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 faktoringantów tylko część wartości nominalnej kwoty faktury (najczęściej ok. 80 proc.), a reszta, po potrąceniu przewidzianego w umowie wynagrodzenia dla INDOS S.A., jest wypłacana faktoringantom po uregulowaniu faktury przez dłużnika. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż Emitent w drodze cesji bądź w efekcie zobowiązań umownych faktoringanta 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 31 grudnia 2018 r., Emitent wykazał 414 nieprzetworzonych (z uwzględnieniem okresów karencji) wierzytelności faktoringowych podlegających wycenie, przyjętych do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 16.053.194,25 zł. Uwzględniając wnioski sformułowane powyżej oraz fakt, że wynagrodzenie INDOS S.A. potrąca się z wierzytelności po ich spłacie przez dłużnika, wyceny tych wierzytelności dokonaliśmy poprzez zdyskontowanie ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2018 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 1-2 lat, niezamienionych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 1 marca 2019 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 6,08%. 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 **15.967.219,46 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 6,08%, przy założeniu kapitalizacji rocznej.

Na dzień wyceny, tj. w dacie 31 grudnia 2018 r. Emitent wykazał 82 nieprzeterminowane (z uwzględnieniem umownych terminów spłaty) wierzytelności faktoringowe podlegające wycenie, przyjęte do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu odwrotnego. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 2.186.037,90 zł, a ich wartość bieżąca (uwzględniająca należne Spółce wynagrodzenia i zmienną wartość pieniądza w czasie) wynosiła 2.347.427,79 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 31 grudnia 2018 roku wynosiła **2.347.427,79 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 31.12.2018 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:



Raport z wyceny pakietów wierzytelności INDOS S.A.

- Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 799.475,17 zł
- Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 0,00 zł

Łączna wartość środków pieniężnych zgromadzonych na wymienionych rachunkach, odpowiadająca wartości przedmiotu zabezpieczenia w postaci wierzytelności wynikających z umów związanych z tymi rachunkami, w dniu 31.12.2018 r. wynosiła **799.475,17 zł**.



V. Wyniki wyceny

W toku przeprowadzonych analiz oraz w wyniku zastosowanych procedur wyceny, zgodnych z powszechnie przyjętymi standardami wyceny oraz zawodowymi normami obowiązującymi biegłych rewidentów, 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 31 grudnia 2018 roku, po uzasadnionym zaokrągleniu w dół do pełnych złotych, na poziomie **36.727.693 zł** (słownie: trzydzieści sześć milionów siedemset dwadzieścia siedem tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt trzy złote).

Wartość wycenianych przedmiotów zabezpieczenia w dniu 31.12.2018 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 **35.928.218 zł**, na co składały się:

• Pakiet wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek	17.613.571 zł
• Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu	15.967.219 zł
• Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego	2.347.428 zł
 2. Łączna wycena wartości zabezpieczenia stanowiącego wierzytelności Emitenta wynikające z umów rachunków bankowych wynosiła **799. 475,17 zł**. Składały się na nią następujące salda rachunków:

• Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230	799.475 zł
• Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198	0 zł
- | | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Suma wartości zabezpieczeń | 36.727.693 zł |
|-----------------------------------|----------------------|

Katowice, dnia 17 maja 2019 roku

Roman Nowak
Doradca inwestycyjny nr 177

Radosław Gumulka
*Prezes Zarządu
 Biegły rewident nr 9972*

Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
 ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice
(firma audytorska wpisana na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)

5.8. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW oraz BondSpot lub przez ich 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)
Członek ASO	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
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 w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
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 6 czerwca 2022 r.
Emisja	oznacza emisję prywatną Obligacji;

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
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
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 2018 r. poz. 1360)
Obligacje	oznacza 70.000 (siedemdziesiąt tysięcy) obligacji serii K2 Emitent o łącznej wartości nominalnej 100 zł (sto złotych);
Obligatariusz	oznacza 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 świadczenie, o którym mowa w pkt 16 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 lub/-i BondSpot
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., w ramach którego emitowane są Obligacje K2;
Przypadek Naruszenia	oznacza zdarzenie wskazane w pkt 14.5. Warunków Emisji
Nota Informacyjna	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji Serii K2 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.)
Regulaminu ASO BondSpot	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., zmieniony uchwałą Nr 4/19 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 8 stycznia 2019 r.
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
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2. Warunków Emisji;
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 2018 r., poz. 483 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2268 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 (tj.: Dz.U. z 2019 r. poz. 623 ze 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 serii K2, 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 K2 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia