

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii K8 wyemitowanych przez spółkę pod firmą
INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie**



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

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

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

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

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 4 sierpnia 2023 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Emitent

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii K8 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Glensczyk
Data: 2023.08.04 13:30:28 CEST

Ireneusz Glensczyk

Prezes Zarządu INDOS S.A.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Katarzyna
Danuta Sokoła
Data: 2023.08.04 12:58:44 CEST

Katarzyna Sokoła

Wiceprezes Zarządu INDOS S.A.

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii K8 emitowanych przez INDOS S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii K8 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:

**Maciej
Jasikowski**
Elektronicznie podpisany
przez Maciej Jasikowski
Data: 2023.08.04 21:26:01
+02'00'

Maciej Jasikowski

Pełnomocnik

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

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

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

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

| | |
|--------------------|-----------------|
| Ireneusz Glensczyk | Prezes Zarządu |
| Katarzyna Sokoła | Członek Zarządu |

Sposób reprezentacji podmiotu

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

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

Nie dotyczy. Działalność Emitenta nie wymaga zezwolenia.

2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

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

Osoby uprawnione do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:

1. Leszek Traczyk - Członek Zarządu,
2. Radosław Krzyżak - prokurent

Sposób reprezentacji podmiotu

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

Spis treści

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ | 2 |
| 1.1. Emitent | 2 |
| 1.2. Autoryzowany Doradca | 2 |
| II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE | 3 |
| 2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej | 3 |
| 2.2. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał | 3 |
| 2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy | 4 |
| III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ | 7 |
| 3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem | 8 |
| 3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami | 12 |
| 3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym | 19 |
| 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 3 do Regulaminu | 29 |
| 4.7. Wykup Obligacji | 30 |
| 4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza | 30 |
| 4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta | 30 |
| 4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji | 32 |
| 4.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 33 |
| 4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń | 38 |
| 4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 | |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem | 39 |
| 4.11. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia..... | 40 |
| 4.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne..... | 40 |
| 4.13. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego..... | 40 |
| 4.14. Zgromadzenie Obligatariuszy..... | 41 |
| 4.15. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe..... | 41 |
| V. ZAŁĄCZNIKI | 42 |
| 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta | 42 |
| 5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta | 51 |
| 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną | 64 |
| 5.4. Warunki Emisji Obligacji..... | 71 |
| 5.5. Umowa z Administratorem Zabezpieczeń | 93 |
| 5.6. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji | 144 |
| 5.7. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia..... | 151 |
| 5.8. Definicje i objaśnienia skrótów | 169 |

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

3.1.1. Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

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

3.1.2. 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.

Ze względu na specyfikę prowadzonej przez Emitenta działalności polegającej m.in. na prowadzeniu spraw sądowych i egzekucyjnych, zarówno tych, w których Emitent występuje w charakterze powoda, jak również w charakterze pełnomocnika powoda, liczba spraw sądowych prowadzonych przez Emitenta według stanu na dzień 31 marca 2023 r. wynosi 192 sprawy, egzekucyjnych – 216 spraw, a ich łączna wartość sięga 27,15 mln zł. Wartość 5 spraw, w których Indos występuje jako strona pozwana wynosi 3,39 mln zł.

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

3.1.3. Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności

Działalność Emitenta opiera się na finansowaniu przedsiębiorstw głównie w drodze udzielania faktoringu i pożyczek, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem części lub całości należności, co negatywnie może wpłynąć na jego wyniki finansowe. W szczególności w odniesieniu do portfela pożyczkowego Emitent utrzymuje co najmniej kilka ekspozycji przekraczających 1 mln zł, zaś pojedyncze ekspozycje przekraczają czasem kwotę 3 mln zł (ok. 10% kapitałów własnych). Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do działalności związanej z nabywaniem na własne ryzyko wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego oraz świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie części wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez zabezpieczenia rzeczowe (zdecydowana większość umów związanych z zaangażowaniem kapitału jest zabezpieczona w sposób rzeczowy lub objęta gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego, a w przypadku pożyczek zabezpieczeniem są najczęściej hipoteki na nieruchomościach), dywersyfikację portfela oraz prowadząc zachowawczą politykę, co do zaangażowania (podwyższone środki bezpieczeństwa, zwiększenie zabezpieczeń) w branży 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.

Na dzień 29 czerwca 2023 r. Emitent posiadał należność z tytułu pożyczki udzielonej dawnej spółce zależnej Advisero sp. z o. o. w kwocie 3.0 mln zł. Advisero Sp. z o.o to start up z obszaru nowych technologii – pomimo wzrostu przychodów w 2022 r. spółka ta nie osiągnęła jeszcze progu rentowności. Ewentualne problemy związane z uregulowaniem ww. pozycji mogłyby istotnie negatywnie wpłynąć na wynik finansowy i kapitały własne Emitenta.

Niespłacona pozostaje również należność z tytułu sprzedaży udziałów w spółce zależnej (3,95 mln zł).

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

3.1.4. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych ma znaczący wpływ zarówno na zainteresowanie usługami Emitenta, jak i na efektywność jego działań operacyjnych. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku Emitenta w przyszłości, zwłaszcza w momencie pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza

wpływie pozytywnie na zdolność regulowania zarządzanych przez Emitenta zobowiązań przedsiębiorstw, co w dalszej perspektywie utrudni Emitentowi osiągnięcie zakładanych przychodów i marż. W czasie dekonunktury, w ślad za gorszą kondycją przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągalności 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 ściągalność wierzytelności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta.

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

3.1.5. Ryzyko związane z konkurencją na rynku wierzytelności

Emitent postrzega rynek wierzytelności gospodarczych jako rynek atrakcyjny, gdyż jest mniej konkurencyjny, niż rynek wierzytelności konsumenckich. Istnieje jednak na nim również bariera wejścia spowodowana koniecznością posiadania znacznego kapitału oraz co być może jest najważniejsze, bariera know-how wynikająca z posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie windykacji wierzytelności podmiotów gospodarczych. Emitent dysponuje (w swej ocenie) najprawdopodobniej najdłuższym doświadczeniem w windykacji podmiotów gospodarczych działając z sukcesem od 1991 roku. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku nowych konkurentów lub wzrost aktywności obecnych konkurentów. Emitent nie może zapewnić, że konkurencja na rynku wierzytelności gospodarczych nie będzie wzrastać, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta.

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

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

Znaczna część działań operacyjnych Emitenta polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. W związku z powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym 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.

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

3.1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

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

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

3.1.8. 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 29 czerwca 2023 r., ponad połowa salda obligacji wyemitowanych przez Spółkę oparte jest o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto można założyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz finansowania jej rozwoju Emitent w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Emitenta. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych, stanowiących źródła przychodów Spółki.

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.2.1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

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

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

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, jak również może nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta wystarczającego na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością

Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Realizacja zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania, jest dopuszczalna tylko w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona – do kwoty, w jakiej wierzytelność znajduje pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje. Układem nie są objęte jednak wierzytelności zabezpieczone, w zakresie, w jakim znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Nadto z dniem 1 grudnia 2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 28 maja 2021 o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych oraz niektórych innych ustaw nowelizująca Prawo restrukturyzacyjne wprowadzające uproszczone zasady postępowania o zatwierdzenie układu. Rozpoczęcie postępowanie o zatwierdzenie układu na nowych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy.

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

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

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

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego, w tym uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu

zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

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

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

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

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

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

3.2.2. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej, w dniach jej ustalenia, 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).

Dodatkowo zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie BMR”), które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej. Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania

zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

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

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

W dniu 14 lipca 2022 r. została opublikowana ustawa z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom (Dz. U. 2022 poz. 1488), na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG), przedstawia Komitetowi Stabilności Finansowej stanowisko zawierające informację o konieczności wyznaczenia zamiennika kluczowego wskaźnika referencyjnego, albo braku takiej konieczności. W dalszej części procesu Komitet w oparciu o stanowisko KNF wyda rekomendację, w której wskazuje na konieczność wyznaczenia zamiennika albo zamienników, albo przedstawia stanowisko zawierające informację o odmowie wydania takiej rekomendacji wraz z uzasadnieniem. W oparciu o powyższe Minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia informacje w zakresie zamiennika albo zamienników do kluczowego wskaźnika referencyjnego.

Na dzień sporządzenia Noty na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KSF zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON.

W trzecim kwartale 2022 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. wskaźników wybrał indeks WIRON jako rekomendowany indeks zastępujący dotychczasowy wskaźnik referencyjny WIBOR. Zgodnie z zaakceptowaną przez Komitet mapą drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON zakłada się, że już w 2023 r. banki będą mogły wprowadzać do oferty kredyty stosujące indeks WIRON równolegle z dotychczas oferowanymi kredytami na WIBOR, zaś w 2025 r. ma zostać osiągnięta gotowość do zaprzestania kalkulacji i publikacji stawek referencyjnych WIBID i WIBOR, a instytucje finansowe mają dokonać konwersji istniejących umów i instrumentów stosujących WIBOR poprzez zastosowanie w klauzulach odsetkowych zamiennika i spreadu korygującego.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób zmiana wskaźnika WIBOR wpłynie na zmianę stopy procentowej emitowanych Obligacji. W przypadku gdy wartość nowego wskaźnika będzie wyższa, rentowność Obligacji będzie wyższa. Natomiast gdy wartość nowego wskaźnika będzie niższa, może wpłynąć to na obniżenie rentowności Obligacji. Z informacji pojawiających się w przestrzeni publicznej wynika, że kwotowania nowego wskaźnika referencyjnego nie będą w sposób istotny odbiegać od dotychczasowego wskaźnika WIBOR.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie..

3.2.3. 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.

3.2.4. 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.

3.2.5. 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 jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

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

3.2.7. 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, jeśli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

3.2.8. 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.

3.2.9. 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 30 czerwca 2023 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 699 7480,76 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 44 864 549,78 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 143,40% .

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.

3.2.10. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2022r. poz. 2309) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1520), 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

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą

uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

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

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

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

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

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

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

3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

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

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

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

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

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

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z

naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu 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 Obligacji zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia Emitenta z tyt. Obligacji serii K5 i/lub pożyczek oraz pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta.

Mając na uwadze powyższe Emitent informuje, iż w dniu 19 lipca 2023 r. zawiadomił o nabyciu 73.187 sztuk obligacji własnych serii K5 na łączną kwotę 7.318.700,00 zł (Raport bieżący [ESPI 14/2023](#)) i umorzeniu tych obligacji (Raport bieżący [EBI 16/2023](#)).

Pozostała część środków pozyskanych z emisji Obligacji pomniejszona o należne wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej zostanie przeznaczona na pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta.

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

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

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

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
- Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji ,
- Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 27 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K8” w ramach Programu Emisji.

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

zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Memorandum Informacyjne w dniu 19 czerwca 2023 r. zostało informacyjnie przesłane do Komisji Nadzoru Finansowego.

4.3. Program Emisji Obligacji

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę nie większą niż 50.000.000 PLN. Następnie w dniu 16 lipca 2020 r. Emitent zmienił przedmiotową uchwałę, zgodnie z którą Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 31 grudnia 2025 roku, a łączna kwota wszystkich emisji obligacji nie będzie większa niż 100.000.000 PLN, z zastrzeżeniem, że łączna wartość istniejących obligacji nie przekroczy 50.000.000 PLN.

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

- serii K1 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN (wykupiona)
- serii K2 na łączną wartość nominalną wynoszącą 7 mln PLN (wykupiona)
- serii K3 na łączną wartość nominalną wynoszącą 7,5 mln PLN (wykupiona)
- serii K4 na łączną wartość nominalną wynoszącą 5 mln PLN (wykupiona)
- seria K5 na łączną wartość nominalną wynoszącą 10,8 mln PLN
- seria K6 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN
- serii K7 na łączną wartość nominalną wynoszącą 5,5 mln PLN
- serii K8 na łączną wartość nominalną wynoszącą 15 mln PLN

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

4.4. Wielkość emisji

W ramach emisji Obligacji Emitent wyemitowanych zostało 15.000 (piętnaście pięćset) sztuk, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych.

4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

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

| Zdarzenie | Obligacje |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży | od 19 czerwca 2023 r. do 12 lipca 2023 r. |
| Data przydziału instrumentów dłużnych | 19 lipca 2023 r. |
| Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją | 15.000 (piętnaście tysięcy) |
| Stopy redukcji w poszczególnych transzach | Średnia stopa redukcji: 28,58% |
| Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone | 15.000 (piętnaście tysięcy) |
| Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) | 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych |
| Informacja o sposobie opłacenia (nabytych) papierów wartościowych ze wskazaniem szczegółowych informacji. | 7.318,7 sztuk Obligacji zostało opłaconych poprzez potrącenia za obligacje serii K5 Emitenta. 43 Inwestorów objęło Obligacje poprzez zapłatę obligacjami serii K5. Obligacje serii K5 zostały nabyte przez Emitenta po cenie nominalnej z zastrzeżeniem wypłacenia tym Inwestorom narosłych odsetek za XII okres odsetkowy serii K5. |
| Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne | 83 |
| Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne | 83 |
| Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję | Nie dotyczy |
| Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązаныmi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. | Osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązаныmi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie obligacji) nabył 2.498 sztuk obligacji serii K8. |
| Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości | Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 186.750,0 zł, w tym przygotowania i |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| kosztów według ich tytułów | przeprowadzenia oferty: 186.750,0 zł. |
| Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta | Koszty emisji Obligacji będą rozliczane przez cały okres życia emisji. |

Zostało skierowanych 9 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 124 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 0 oferty na podstawie art. 1 ust. 4 lit. d Rozporządzenia prospektowego.

4.7. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **19 stycznia 2027 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2. Warunków Emisji.

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

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

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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

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

4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

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

- 1) wcześniejszy wykup może być dokonany w każdym Dniu roboczym;

- 2) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 3) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 4) Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 5) w przypadku skorzystania z opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Premii, przy czym wynosić ona będzie:
 - a) w I, II i III Okresie Odsetkowym 2,0 % wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
 - b) w IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
 - c) w VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
 - d) w X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
 - e) w XI Okresie Odsetkowym 0,25% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8.
 - f) W XII, XIII, XIV Okresie Odsetkowym – brak premii

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

4.7.3. Obowiązkowa amortyzacja

Emitent zobowiązany będzie do przedterminowego wykupu Obligacji („**Obowiązkowa Amortyzacja**”) w Dniu Płatności Odsetek za XI Okres Odsetkowy, w ten sposób, że po przeprowadzeniu Obowiązkowej Amortyzacji wartość nominalna każdej Obligacji wyniesie nie więcej niż 650 zł (sześćset pięćdziesiąt złotych) chyba że wartość nominalna Obligacji na dzień wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy wynosiła 650 zł (sześćset pięćdziesiąt złotych) lub mniej.

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

Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

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

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

Marża wynosi 5,80 p.p. (pięć i 80/100 punktu procentowego).

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

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek | Dzień Ustalenia Praw |
|--------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 1. | Dzień Emisji | 2023-10-19 | 2023-10-16 |
| 2. | 2023-10-19 | 2024-01-19 | 2024-01-16 |
| 3. | 2024-01-19 | 2024-04-19 | 2024-04-16 |
| 4. | 2024-04-19 | 2024-07-19 | 2024-07-16 |
| 5. | 2024-07-19 | 2024-10-19 | 2024-10-16 |
| 6. | 2024-10-19 | 2025-01-19 | 2025-01-15 |
| 7. | 2025-01-19 | 2025-04-19 | 2025-04-16 |
| 8. | 2025-04-19 | 2025-07-19 | 2025-07-16 |
| 9. | 2025-07-19 | 2025-10-19 | 2025-10-15 |
| 10. | 2025-10-19 | 2026-01-19 | 2026-01-14 |
| 11. | 2026-01-19 | 2026-04-19 | 2026-04-15 |
| 12. | 2026-04-19 | 2026-07-19 | 2026-07-15 |

| | | | |
|-----|------------|------------|------------|
| 13. | 2026-07-19 | 2026-10-19 | 2026-10-14 |
| 14. | 2026-10-19 | 2027-01-19 | 2027-01-14 |

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

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

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow

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

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 1 października 2017 r.;
- (ii) w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na wierzytelnościach z Rachunku Escrow na rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Escrow na własność;
- (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została przeprowadzona przez 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 Zbiorze Praw

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

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 11 października 2017 r.;
- (ii) W dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na Zbiorze Praw rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zbioru Praw na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zbioru Praw w drodze przetargu publicznego;
- (v) Wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze 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 Grupa 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 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 wskazany jest w punkcie 14.5.11 Warunków Emisji.
- (ii) Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:
 - Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,
 - Biegłego Rewidenta według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
 - „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**”, z zastrzeżeniem pkt. (vi) poniżej.
- (iii) Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% danej serii Obligacji raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia

Biegłemu Rewidentowi dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punkty (v) poniżej.

- (iv) Biegłym Rewidentem dokonującym wyceny będzie jeden z podmiotów audytorskich, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł.
- (v) Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Biegłego Rewidenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Roczno. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Robocznego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Biegłego Rewidenta.
- (vi) W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 (a) Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartość 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 Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia oraz b) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- (viii) Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
 - gotówka na Rachunku Escrow jako 140% salda,
 - gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 140% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
 - faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;
 - pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
 - pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 699 7480,76 PLN

- Wartość portfela wierzytelności łącznie: 44 864 549,78 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 143,40%.

Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji

Emitent w dniu 18 lipca 2023 roku złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 KPC, przedmiotów zastawu w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych (Repertorium A 1925/II/2023), w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31 grudnia 2027 r.

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

Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

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

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

4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń

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

| | |
|------------|---------------|
| NIP: | 954-22-52-731 |
| REGON: | 276157667 |
| Numer KRS: | 0000763788 |

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

Z uwagi na przeprowadzony tryb oferty publicznej, gdzie nie była udostępniana propozycja nabycia Obligacji, w związku z tym Emitent przedstawia najbardziej istotne zobowiązania Emitenta według stanu na dzień 31 marca 2023 r. wskazane w Memorandum Informacyjnym:

- Obligacje długoterminowe – 21 086 931,50 PLN (wynikające z obligacji serii K6 wartości nominalnej 15 000 000 PLN i ostatecznym terminie wykupu 04.01.2026 (amortyzacja 50% wartości w dniu 04.01.2025) oraz serii K7 o wartości nominalnej 5 500.000 i ostatecznym terminie wykupu 23.05.2026 (amortyzacja 50% wartości w dniu 23.05.2025)
- Obligacje krótkoterminowe – 10 834 939,06 PLN (wynikające głównie z obligacji K5 o wartości nominalnej 10 786 500 PLN i terminie wykupu 17.09.2023)
- Kredyty i pożyczki krótkoterminowe – 3 000 000 PLN (głównie pożyczki od niepowiązanego z Indos S.A. przedsiębiorstwa z siedzibą w Polsce o wartości 2,5 mln zł)

Łączna wartość zobowiązań o charakterze finansowym na dzień 31.03.2023 wynosiła 35 612 526,41 PLN.

Po dniu bilansowym, w dniu 27 czerwca 2023 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta przegłosowało wypłatę istotnej dywidendy – w łącznej wysokości ok. 2,7 mln zł. Zdarzenie to wpłynie na zmniejszenie kapitałów własnych (począwszy od raportu okresowego według stanu na dzień 30.06.2023 r.).

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

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.indos.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” w tym sprawozdanie finansowe za 2022 rok.

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

| Obligacje serii | Łączna ilość obligacji | Łączna wartość nominalna | Data wykupu | Catalyst |
|-----------------|------------------------|--------------------------|------------------|----------|
| K5 | 34 678 | 3 467 800 | 17 września 2023 | TAK |
| K6 | 150 000 | 15 000 000 | 4 stycznia 2026 | TAK |
| K7 | 5.500 | 5.500.000 | 23 maja 2026 | TAK |

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

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

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującymi adresami:

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

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

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

Rating nie był przyznany.

4.12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze

Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

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

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

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osoby blisko

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

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

4.14. Zgromadzenie Obligatariuszy

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

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

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

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

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

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

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a 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 04.08.2023 godz. 14:17:14

Numer KRS: 0000343763

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 10.12.2009 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 49 | Data dokonania wpisu |
| | | | 03.08.2023 |
| | Sygnatura aktu | KA.VIII NS-REJ.KRS/21057/23/508 | |
| | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY KATOWICE - WSCHÓD W KATOWICACH, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA AKCYJNA |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 276591108, 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 H. CHORZÓW, gmina H. CHORZÓW, miejsc. CHORZÓW |
| 2.Adres | ul. KOŚCIUSZKI, nr 63, lok. ---, miejsc. CHORZÓW, kod 41-503, poczta CHORZÓW, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | ----- |
| 4.Adres strony internetowej | WWW.INDOS.PL |

| Rubryka 3 - Oddziały | |
|----------------------|--|
| Brak wpisów | |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie | |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 30.09.2009R. NOTARIUSZ BOŻENA GÓRSKA-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.GLIWICKA 6/4, RÉPERTORIUM 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 DOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATucie SPÓŁKI-DOKREŚLENIE 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 KRYSZTYNĄ PASZEK, NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ; ZMIENIONO §4 UST.3 STATUTU SPÓŁKI. |
| 10 | 26.06.2018R., REPERTORIUM A NR 2319/II/2018, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA BARTOSZ PASZEK W CHORZOWIE UL. WOLNOŚCI 39/9 ZMIENIONO: § 4 A , § 8 UST. 2, § 11 UST. 7, § 13 UST. 2B, § 13 UST. 2 C, § 15 UST. 1 STATUTU |
| 11 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 CZERWCA 2020R., REP. A NR 1952/II/2020, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. NUMERY ZMIENIONYCH POSTANOWIEŃ: §16 UST.1,2,3, §13 UST.2 LIT.E |
| 12 | 29.06.2021 R., REP. A NR 3401/II/2021, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, ZMIENIONO § 4A STATUTU |
| 13 | 11.05.2021 R., REP. A NR 1410/II/2022, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, DODANO § 5A |
| 14 | 27.06.2023 R., REP. A NR 1487/II/2023, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, ZMIENIONO: §4 UST.1, |

§5A UST.2, §8 UST.1, §11 UST.2, §11 UST.3; DODANO §5A UST. 6 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 NADZWYCAJNEGO 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 | NA AKCJE SERII A SKŁADAJĄ SIĘ: 4448334 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY ORAZ 2224166 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA. |
| 2 | 1.Nazwa serii akcji | B |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 4540601 |
| | 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 - Nie dotyczy | |
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | NIE |

| | |
|-------------------------------------------------------|--|
| Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek | |
| Brak wpisów | |

Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | | ZARZĄD |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu | | DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | GLENSCZYK |
| | 2.Imiona | IRENEUSZ ERNEST |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 60070603891, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | PREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w | NIE |

| | | |
|---|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| | czynnościach? | |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | SOKOŁA |
| | 2.Imiona | KATARZYNA DANUTA |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 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 lub data urodzenia 60032004337, ----- |
| | 2 | 1.Nazwisko BRODZIŃSKI |
| | | 2.Imiona ARTUR |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia 66021612097, ----- |
| | 3 | 1.Nazwisko GRYGIERZEC |
| | | 2.Imiona GRZEGORZ |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia 64010104219, ----- |
| | 4 | 1.Nazwisko NAWROT |
| | | 2.Imiona ROHAN |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia 63082300576, ----- |
| | 5 | 1.Nazwisko MAROCZKANIEC |
| | | 2.Imiona PAWEŁ |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia 88120511453, ----- |

| Rubryka 3 - Prokurenci | | |
|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 1.Nazwisko | ĆWIRKO GODYCKA |
| | 2.Imiona | MARIA JOLANTA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 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 lub data urodzenia | 89052710307, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA ŁĄCZNA UPOWAŻNIAJĄCA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI DZIAŁAJĄC |

ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
|-------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH |
| | 2 | 64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH |
| | 3 | 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
| | 4 | 66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI |
| | 5 | 64, 91, Z, LEASING FINANSOWY |
| | 6 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW |
| | 7 | 74, ., POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA |
| | 8 | 82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE |
| | 9 | 80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA |

| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 23.06.2010 | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 2 | 19.10.2011 | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 3 | 05.11.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 4 | 11.06.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 5 | 11.06.2014 | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 6 | 25.05.2015 | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 7 | 10.06.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 8 | 09.08.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 9 | 04.07.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 10 | 16.07.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 11 | 15.06.2020 | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 12 | 14.07.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 13 | 12.07.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 14 | 18.07.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rezydenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 2 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 3 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 4 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 6 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 7 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 8 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 9 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |

| | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-----------------------------|
| | 10 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 12 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 2 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 3 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 4 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 6 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 7 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 8 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 9 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 10 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 12 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu | 1 | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 |
| | 2 | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010 |
| | 3 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 4 | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 5 | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 6 | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 7 | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 8 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 9 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 10 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 11 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 12 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 13 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 14 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |

| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|
| Rodzaj dokumentu | Nr kolejny w polu | Data złożenia | Za okres od do |
| 1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | 12.07.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| 2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |

| | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------|-----------------------------|
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej | 1 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe | 31.12.2009 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

| |
|---------------------------------|
| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
| Brak wpisów |

| |
|-------------------------------------------------------------------|
| Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu |
| Brak wpisów |

| |
|-----------------------------------------------------|
| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
| Brak wpisów |

| |
|-------------------------------------------------|
| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
| Brak wpisów |

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

| |
|----------------------------------------------------------------|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
| Brak wpisów |

| |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 04.08.2023 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta



Statut INDOS SA **(stan na dzień 11 maja 2022 r.)**



Factoring · Windykacja · Pożyczki · Zakup wierzytelności

**I. Postanowienia ogólne****§ 1.**

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

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

Ireneusz Glensczyk –

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

Tadeusz Zientek –

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

Andrzej Wernicke –

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

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

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

III. Przedmiot działalności spółki

§ 3.

I. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
3. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. PKD: 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
5. PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
6. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
7. PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
8. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
9. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
10. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i 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 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
20. PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
21. PKD 80.30.Z Działalność detektywistyczna.
22. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

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



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 przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.344.900,00 (pięć milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące dziewięćset) złotych, 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 podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.



Statut INDOS SA



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

§ 5.

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

§ 5a.

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



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

§ 6.

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

V. Organy Spółki

§ 7.

Organami Spółki są:

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

**Zarząd****§ 8.**

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

§ 9.

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

§ 10.

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

Rada Nadzorcza**§ 11.**

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



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

§ 12.

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



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

§ 13.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.



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

§ 14.

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

Walne Zgromadzenie

§ 15.

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



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

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

§ 16.

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

§ 17.

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



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

VI. Gospodarka spółki. Rachunkowość spółki

§ 18.

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

§ 19.

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

§ 20.

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



Statut INDOS SA



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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Ernest Jeleniński
Data: 2022-09-01 21:34:05
CEST



Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Danusia Sokoła
Data: 2022-09-01 10:21:16
CEST



5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1

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

w sprawie Programu Emisji Obligacji

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

§ 1.

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

- a. zastaw rejestrowy na:
- wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu escrow związane z tym rachunkiem;
 - zbiórce o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu:
 - pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz
 - 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.).
 - wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
- b. Rachunek escrow.
2. Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub do obu tych systemów równocześnie.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

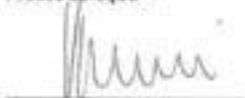
Podpis:



Imię i nazwisko: Ireneusz Glenszyk

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

Stanowisko: Członek Zarządu

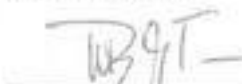
Podpis:



Imię i nazwisko: Andrzej Wernicke

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: Witold Przytyła

Stanowisko: Członek Zarządu

Uchwała nr 1

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

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

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

§ 1.

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



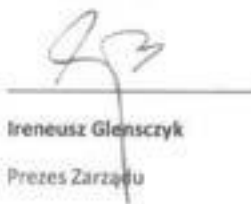
INDOS

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

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis:



Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Uchwała**Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie****z dnia 27 czerwca 2023 r.****w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K8” w ramach Programu Emisji**

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

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 15 000 (piętnaście tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K8” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych.
2. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 1.000,00 (tysiąc) złotych.
3. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 3,5 (trzy i pół) roku.
4. Zabezpieczenia Obligacji zabezpieczać będą również wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji na warunkach równorzędnych do Obligacji i zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zapisaniu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.) i będą obejmować:
 - a. zastaw rejestrowy na:
 - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu *escrow* związane z tym rachunkiem;
 - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu:
 - (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny

w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 554 ze zm.).

iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.

b. Rachunek escrow.

5. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę w wysokości 5,80 p.p., a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
6. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 ust. 1 Ustawy o obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b lub d Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE, w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, z zastrzeżeniem, że na podstawie art. 31zb Ustawy COVID-19, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.
7. Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
8. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Katarzyna Duda-Sokoła
Data: 2023.06.27 14:25:30 CEST

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Sienkiewicz
Data: 2023.06.27 14:03:59
CEST

Uchwała
Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 13 lipca 2023 r.

w sprawie wstępnej alokacji obligacji serii K8

W imieniu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie („Spółka”), w związku z emisją obligacji na okaziciela serii „K8” o wartości nominalnej w wysokości 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda („Obligacje”), wobec upływu terminu składania formularzy zapisu na Obligacje, podejmuje uchwałę następującej treści..

§1.

1. Zarząd Emitenta postanawia dokonać wstępnej alokacji **15 000 (piętnaście tysięcy)** sztuk obligacji na okaziciela serii **K8** o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc złotych) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej **15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) złotych**, zgodnie z listą wstępnej alokacji ustaloną przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”), z zastrzeżeniem postanowień Memorandum Informacyjnego i Warunków Emisji Obligacji.
2. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („Ewidencja”), którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji do dnia rejestracji ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§2.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:

1. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
2. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Memorandum Informacyjnym klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.

§ 3.

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

Podpis: _____
 Imię i nazwisko: **Ireneusz Gliensczyk**
 Stanowisko: **Prezes Zarządu**

Podpis jest prawidłowy
 Dokument podpisany przez
 Ireneusz Gliensczyk
 Data: 2023.07.13 14:36:35 CEST

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez
 Katarzyna Dąbka-Sokoła
 Data: 2023.07.13 14:54:42 CEST

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

5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII K8
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 z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, REGON: 276157667, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego 1, (ii) Zastawu Rejestrowego 2 oraz (iii) Zastawu Rejestrowego 3, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Rachunek Escrow oraz (ii) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- 1.2. „**Advisero**” oznacza Advisero sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach 40-507, przy ul. Francuskiej 182, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000754642, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 9542798128, REGON: 381670567;
- 1.3. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.4. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.5. „**Bank**” oznacza Bank PKO BP S.A.;
- 1.6. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.7. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji K8 określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.8. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje K8;
- 1.9. „**Dług Netto**” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych Emitenta, wykazanych w ostatnim opublikowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, pomniejszoną o wykazane w tym Sprawozdaniu Finansowym środki pieniężne;
- 1.10. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.11. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.13. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;

- 1.14. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza trzeci Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji K8, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji K8, 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;
- 1.15. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.16. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.17. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji K8;
- 1.18. „**Ewidencja**” oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji K8, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.19. „**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.21. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego;
- 1.22. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.23. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2257 ze zm.);
- 1.24. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805 ze zm.);
- 1.25. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy inwestycyjnej koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.26. „**Korekta**” oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.27. „**Maksymalny Poziom Zadłużenia**” oznacza Wskaźnik Zadłużenia wynoszący 250%;
- 1.28. „**Marża**” oznacza 5,80 % w skali roku;
- 1.29. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji K8;
- 1.30. „**Obligatariusz**” oznacza osobę zapisaną w Ewidencji, a po rejestracji w KDPW posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje K8 lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji K8 zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.31. „**Obligacje K8**” oznacza ósmą emisję obligacji na podstawie Warunków Emisji w ramach Programu Emisji;
- 1.32. „**Obligacje**” oznacza wszystkie wyemitowane obligacje w ramach Programu Emisji;
- 1.33. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji;

- 1.34. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.35. „**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);
- 1.36. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje K8;
- 1.37. „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.38. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 ze zm.);
- 1.39. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309);
- 1.40. „**Program Emisji**” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., następnie zmieniony Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji, w ramach którego na dzień sporządzenia Warunków Emisji wyemitowane zostały obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K2 o łącznej wartości nominalnej 7 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K3 o łącznej wartości nominalnej 7,5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K4 o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K5 o łącznej wartości nominalnej 10,8 mln zł, obligacje serii K6 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł oraz obligacje serii K7 o łącznej wartości nominalnej 5,5 mln zł;
- 1.41. „**Przedmiot Zastawu 1**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
- 1.42. „**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;
- 1.43. „**Przedmiot Zastawu 3**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;
- 1.44. „**Rachunek Escrow**” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;
- 1.45. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.46. „**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;

- 1.47. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.48. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.49. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.50. „**Raport Roczny**” oznacza raport roczny, o którym mowa w załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.51. „**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*;
- 1.52. „**Rozporządzenie prospektowe**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.53. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.54. „**Skarb Państwa**” oznacza instytucję, z reguły osobę prawną, reprezentującą w obrocie prawnym państwo jako właściciela majątku państwowego z wyłączeniem tej jego części, która pozostaje we władaniu innych państwowych osób prawnych (przedsiębiorstw i banków państwowych)
- 1.55. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza półroczne jednostkowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
- 1.56. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 17.4.1 Warunków Emisji;
- 1.57. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.58. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi;
- 1.59. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.60. „**Umowa Escrow**” oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem, i ADP umowę rachunku rozliczeń warunkowych - escrow, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow;
- 1.61. „**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;
- 1.62. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 454 z późn. zm.);
- 1.63. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1500 z późn. zm.);

- 1.64. „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm.);
- 1.65. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);
- 1.66. „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.);
- 1.67. „Walne Zgromadzenie” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;
- 1.68. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”;
- 1.69. „WIRON” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.70. „Wierzytelności” oznacza wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zastawu 2;
- 1.71. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, WIRON lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.72. „Wskaźnik Nadzabezpieczenia” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji;
- 1.73. „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;
- 1.74. „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;
- 1.75. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.76. „Zobowiązania Finansowe” oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie, ostatniego opublikowanego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 1.77. „Żądanie Wcześniejszego Wykupu” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K8 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

2. Status prawny obligacji

- 2.1. Każda Obligacja K8 jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.

3. Podstawa prawna emisji**3.1. Emisja Obligacji K8 następuje na podstawie:**

- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2. Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
- 3.1.3. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
- 3.1.4. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 27 czerwca 2023 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K8” w ramach Programu Emisji,

4. Seria Obligacji

- 4.1. Obligacje K8 emitowane są w serii oznaczonej literą K8.

5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji

- 5.1. Środki z emisji po odliczeniu Kosztów Emisji, zostaną wykorzystane na refinansowanie zadłużenia Emitenta z tyt. obligacji serii K5 i/lub pożyczek oraz pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta.
- 5.2. Środki, o których mowa w pkt. 5.1 zostaną wpłacone przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na Rachunek Escrow.

6. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji K8 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji K8 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

7. Wielkość Emisji

- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 15.000 (piętnaście tysięcy) Obligacji K8 o łącznej wartości nominalnej do 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych.

8. Próg emisji

- 8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.
- 8.2. Przydział Obligacji zostanie poprzedzony wykonaniem czynności, które mają być zrealizowane zgodnie z Warunkami Emisji przed Dniem Emisji i dotyczą zabezpieczeń określonych w pkt 11.

9. Tryb Emisji

- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b lub d Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b, z zastrzeżeniem, że na podstawie art. 31zb Ustawy COVID-19, nie stosuje się wymogu zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.
- 9.2. Przyjęcie zapisu na Obligacje może zostać złożone w postaci elektronicznej

10. Zbywalność Obligacji

- 10.1. Obligacje K8 są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji K8 będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.
- 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K8 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

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

11.1. Obligacje K8 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K8 zabezpieczają również wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii K5, K6 i K7 oraz zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K8 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 podmiot, 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 5 736 998,04 PLN

11.2.5.2. Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 42 112 935,19 PLN;

11.2.5.3. Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 96 070,92 PLN.

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

11.3. Rachunek Escrow

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczeń 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 znosząc 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 K8 lub Administrator ustali bezpodstawnosć żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

11.4. Wskaźnik nadzabezpieczenia

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

11.4.2. Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:

11.4.2.1. Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,

11.4.2.2. Podmiot Dokonujący Wyceny, 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 K8 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Podmiotowi Dokonującemu Wyceny dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punktu 11.4.5.

11.4.4. Podmiotem Dokonującym Wyceny będzie podmiot, który będzie posiadał doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen oraz będzie zachowywał bezstronność i niezależność wobec Emitenta

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 Podmiot Dokonujący Wyceny Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na

stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Roczno. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Podmiot Dokonujący Wyceny na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Robocznego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Podmiot Dokonujący Wyceny.

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

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

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

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

11.5. Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K8, w tym z tytułu obligacji serii K5, K6 i K7 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K8, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- 12.1.1. wykupu Obligacji K8 zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz
- 12.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji
- 12.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji.

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

13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji K8 nastąpi w dniu **19 stycznia 2027 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji K8 może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje K8 staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta lub
- 13.2.3. w wyniku Obowiązkowej Amortyzacji.

- 13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji K8 nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4. Wykup Obligacji K8 (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację K8 Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.
- 13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
 - 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje K8 podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
 - 13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje K8 podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji K8, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 13.6. Z chwilą wykupu Obligacje K8 podlegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

- 14.1. Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych Obligacji K8 tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 14.2. Pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K8 powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje K8.
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji K8 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 K8, Obligacje K8 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 K8, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji K8;
 - 14.4.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji K8 w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji K8, Obligacje K8 podlegają, na żądanie Obligatariusza, 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 K8, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.3 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K8 wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji;

14.5.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

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

14.5.2. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

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

14.5.3. Niekorzystne transakcje

Emitent, w trakcie roku obrotowego dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub innego rozporządzenia jakiegokolwiek 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) Suma:
 - i) kwoty środków pieniężnych przekazanych netto (wszelkie wpływy minus wszelkie wpływy) od Emitenta do Advisero w danym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że na potrzeby tego punktu przyjmowane będą jedynie wartości nieujemne
 - ii) kwoty wypłaconej przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w danym roku obrotowym

w danym roku obrotowym przekroczy 50% (jednostkowego) zysku netto Emitenta za poprzedni rok obrotowy lub przekroczy kwotę 3,5 mln zł;

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

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości środki pieniężne pochodzące z ewentualnej sprzedaży udziałów w Advisero traktowane będą jako wpływ w rozumieniu podpunktu i) powyżej.
- (b) skup akcji własnych Emitenta za wynagrodzeniem; lub
- (c) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (a) i (b).

14.5.5. Wskaźnik zadłużenia

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta przekroczy Maksymalny Poziom Zadłużenia

14.5.6. Zobowiązania Finansowe

- (a) Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu Zobowiązań Finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych, lub

- (b) W wyniku zaistnienia przypadku opisanego w pkt. 14.5.6 (a) Zobowiązania Finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności.

14.5.7. Obciążanie majątku

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

14.5.8. Rynek ASO Catalyst

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

14.5.9. Limit koncentracji

- (a) Po Dniu Emisji łączne zaangażowanie bilansowe netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów) i pozabilansowe netto Emitenta w odniesieniu do dowolnego podmiotu, powstałe z tytułu działalności pożyczkowej lub działalności faktoringowej Emitenta, przekroczy kwotę stanowiącą 20% Kapitałów Własnych Emitenta.
- (b) Zaangażowanie na jakiegokolwiek beneficjenta rzeczywistego rozumiane jako suma wartości bilansowej netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów):
- i) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) na podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego oraz
 - ii) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) poręczanych przez podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego lub bezpośrednio przez danego beneficjenta rzeczywistego przekroczy 20% Kapitałów Własnych Emitenta (bez podwójnego liczenia danej ekspozycji, tj. takiej która jest jednocześnie udzielona na rzecz podmiotu kontrolowanego przez danego beneficjenta rzeczywistego i poręczana przez tego beneficjenta rzeczywistego lub inny podmiot przez niego kontrolowany))

W celu uniknięcia wątpliwości do powyższych limitów nie będą wliczane ewentualne aktywa Emitenta wynikające lub związane z roszczeniem wobec WZRT i Banku Polska Kasa Opieki S.A. W celu uniknięcia wątpliwości punkt b) powyżej nie dotyczy ekspozycji w których beneficjentem rzeczywistym jest Skarb Państwa oraz ekspozycji związanych z lokowaniem środków pieniężnych w bankach.

14.5.10. Koncentracja na podmioty powiązane

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

14.5.11. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

- (a) Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie:
- i) niższa niż 140% do dnia całkowitego wykupu obligacji serii KS Emitenta

ii) niższa niż 125% od dnia całkowitego wykupu obligacji serii K5 Emitenta.

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

14.5.12. Niewywiązanie się z obowiązków informacyjnych

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

14.5.13. Nieprzekazanie środków na Rachunek Escrow

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

14.5.14. Nieskuteczność Zabezpieczeń

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

15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

15.1. Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji K8, w każdym Dniu Roboczym, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji K8, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji K8, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) w I, II i III Okresie Odsetkowym 2,0 % wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
- b) w IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;

- c) w VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
- d) w X, Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8;
- e) w XI Okresie Odsetkowym 0,25% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji K8.
- f) W XII, XIII, XIV Okresie Odsetkowym – brak premii

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

16. AMORTYZACJA

- 16.1. Emitent zobowiązany będzie do przedterminowego wykupu Obligacji K8 („Obowiązkowa Amortyzacja”) w Dniu Płatności Odsetek za XI Okres Odsetkowy, w ten sposób, że po przeprowadzeniu Obowiązkowej Amortyzacji wartość nominalna każdej Obligacji K8 wyniesie nie więcej niż 650 (sześćset pięćdziesiąt) złotych chyba że wartość nominalna Obligacji K8 na dzień wypłaty odsetek za XI Okres Odsetkowy wynosiła 650 (sześćset pięćdziesiąt) złotych lub mniej.
- 16.2. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta w ramach Obowiązkowej Amortyzacji, odbywać się będzie zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW.
- 16.3. Z tytułu wykonania Obowiązkowej Amortyzacji nie przysługuje premia.

17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

- 17.1. Płatność Odsetek
 - 17.1.1. Obligacje K8 są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
 - 17.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
 - 17.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.
- 17.2. Naliczanie odsetek
 - 17.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji K8 za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
 - 17.2.2. Odsetki od Obligacji K8 naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
 - 17.2.2.1. Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
 - 17.2.2.2. Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
 - 17.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
 - 17.2.4. Ustala się następujące okresy odsetkowe („Okresy Odsetkowe”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego |
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
|--------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|

| | | |
|-----|----------------------|----------------------|
| 1) | Dzień Emisji | 19 października 2023 |
| 2) | 19 października 2023 | 19 stycznia 2024 |
| 3) | 19 stycznia 2024 | 19 kwietnia 2024 |
| 4) | 19 kwietnia 2024 | 19 lipca 2024 |
| 5) | 19 lipca 2024 | 19 października 2024 |
| 6) | 19 października 2024 | 19 stycznia 2025 |
| 7) | 19 stycznia 2025 | 19 kwietnia 2025 |
| 8) | 19 kwietnia 2025 | 19 lipca 2025 |
| 9) | 19 lipca 2025 | 19 października 2025 |
| 10) | 19 października 2025 | 19 stycznia 2026 |
| 11) | 19 stycznia 2026 | 19 kwietnia 2026 |
| 12) | 19 kwietnia 2026 | 19 lipca 2026 |
| 13) | 19 lipca 2026 | 19 października 2026 |
| 14) | 19 października 2026 | 19 stycznia 2027 |

17.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje K8 nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji K8. W tym ostatnim przypadku, Obligacje K8 będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji K8 włącznie.

17.3. Wysokość Odsetek

Odsetki od Obligacji K8 będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji K8 za dany Okres Odsetkowy,

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

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji K8,

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

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

17.4. Ustalanie Stopy Bazowej

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

17.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).

- 17.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 17.4.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 17.4.5. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
- (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON;
 - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;
 - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 17.4.6. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 17.4.7. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
 - (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
 - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - c. mediana różnic jest ustalana:
 1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 17.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 22 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 17.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 17.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 17.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

18. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji K8 spełniane będą w złotych.
- 18.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji K8 będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 18.3. Płatności z tytułu Obligacji K8 dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 18.4. Świadczenia z Obligacji K8 nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 18.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.
- 18.6. Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji K8 na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

19. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 19.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 19.2. W przypadku jeśli Emitent będzie sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe będzie je publikował analogicznie zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 19.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, 14.4. i 14.5 Warunków Emisji - niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych

od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, w trybie przewidzianym w pkt. 22 Warunków Emisji.

- 19.4. Emitent w dniu publikacji Sprawozdań Finansowych będzie publikował oświadczenie w zakresie informacji o wystąpieniu lub o braku wystąpienia, któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w pkt. 14.5 („Oświadczenie”). Wzór Oświadczenia stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji. Oświadczenie będzie mogło być zamieszczone w treści sprawozdania finansowego lub jako jednej z załączników do raportu okresowego lub jako podpisany zgodnie z reprezentacją Emitenta dokument na stronie internetowej Emitenta.
- 19.5. Emitent zobowiązuje się informować Obligatariuszy o każdym dokonaniu ustalenia Wartości przedmiotu Zabezpieczenia zgodnie z pkt. 11.4. Warunków Emisji, w trybie przewidzianym w pkt. 22 Warunków Emisji.

20. Przedawnienie

- 20.1. Roszczenia wynikające z Obligacji K8, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

21. Prawo właściwe. Jurysdykcja

- 21.1. Obligacje K8 są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.

22. Zawiadomienia

- 22.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 19 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).
- 22.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

23. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 23.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 23.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.
- 23.3. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

24. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 24.1. Firma Inwestycyjna (działająca również jako Agent Emisji) nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji K8, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji K8.
- 24.2. W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 24.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać

w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Chorzów, dnia 29 czerwca 2023 r.

Za Emitenta

| Imię i nazwisko | | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Stanowisko | | |
| Podpis | Podpis jest prawidłowy | Podpis jest prawidłowy |
| | Dokument podpisany przez Maria Curcio-Lisowska Data: 2023.06.29 12:55:02 CEST | Dokument podpisany przez Ireneusz Ernest Gajduszyk Data: 2023.06.29 13:18:29 CEST |

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

ZAŁĄCZNIK NR 1**WZÓR****OŚWIADCZENIE**

- Od: **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 („Emitent”)
- Do **Obligatariusze** obligacji serii K8 wyemitowanych przez Emitenta, dla których prawa oraz obowiązki Emitenta i obligatariuszy zostały określone w dokumencie: „*Warunki emisji obligacji serii K8 emitowanych przez INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie*” („**Warunki Emisji**”)

Szanowni Państwo,

Niniejsze Oświadczenie składane jest w związku z Obligacjami, w wykonaniu pkt. 19.4 Warunków Emisji.

Wszelkie pojęcia pisane z wielkiej litery w niniejszym dokumencie, a nie zdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Niniejszym Emitent oświadcza, iż:

nie wystąpiło zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu/wystąpiło zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu polegające na: [●]

Chorzów, dnia [●]

W imieniu Emitenta:

5.5. Umowy dotyczące ustanowienia zastawów - wyciągi

UMOWA O USTANOWIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawca

oraz

ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców

Prawnych Spółka Komandytowa

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

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

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

Irrencusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

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

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

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

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

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

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

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;

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

Podstawa Wcześniejszego Wykupu oznacza każde ze zdarzeń



określonych jako podstawa wcześniejszego wykupu Obligacji w Warunkach Emisji;

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

Przedmiot Zastawu oznacza Zbiór Praw;

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

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

Rachunek Escrow oznacza rachunek bankowy o numerze:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Warunki Emisji oznacza warunki emisji Obligacji wyemitowanych

w ramach Emisji;

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

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

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

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

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

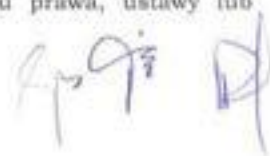
Zbiór Praw oznacza zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 punkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynikających z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych;

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

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

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



rozporządzenia, które je zastąpi w przyszłości.

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

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

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

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

Cecha B - wzmianka o istnieniu szczegółowej listy zbioru: NIE

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

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

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

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW

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

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO NA ZBIORZE PRAW

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

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

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

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

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

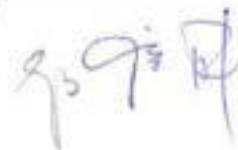


art. 11 powołanej ustawy;

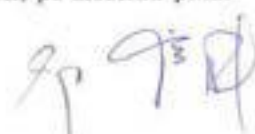
- 5.1.11 od dnia wystawienia najnowszego, przedstawionego Zastawnikowi odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub wydruku z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego dla Zastawcy, nie zostały dokonane żadne zmiany danych podlegających ujawnieniu w tym rejestrze;
- 5.1.12 Zastawca nie zalega z płatnością podatków, płatnościami składek na ubezpieczenie społeczne i innych opłat o podobnych charakterze;
- 5.1.13 Zastawca nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego Rejestru Sądowego, o którym mowa w art. 55 ustawy z 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 700 ze zmianami).
- 5.2 Powyższe oświadczenia i zapewnienia są prawdziwe w dniu zawarcia Umowy.
- 5.3 Zastawca zobowiązuje się nie podejmować bez zgody Zastawnika żadnych działań, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z powyższych oświadczeń lub zapewnień stanie się nieprawdziwe.
- 5.4 Zastawca niezwłocznie zawiadomi Zastawnika o każdym zdarzeniu, które w jego ocenie może skutkować nieprawdziwością lub zmianą złożonych oświadczeń i zapewnień.

6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

- 6.1 Zastawca zobowiązuje się do:
 - 6.1.1 niedokonania obciążenia Przedmiotu Zastawu w Okresie Zabezpieczenia, za wyjątkiem ustanowienia zabezpieczenia obligacji emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji;
 - 6.1.2 wpłacania lub podjęcia niezbędnych czynności określonych w Warunkach Emisji, zmierzających do dokonywania wpłat tytułem zaspokojenia Wierzytelności wyłącznie na Rachunek Escrow;
 - 6.1.3 nie zrzekania się, nie zmniejszania ani nie rezygnowania, w całości lub w części, z jakichkolwiek praw akcesoryjnych lub ubocznych, ani innych praw dotyczących Przedmiotu Zastawu lub z nim związanych; oraz
 - 6.1.4 nie podejmowania żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu.
 - 6.1.5 niedokonania zbycia ani przetworzenia któregośkolwiek z elementów Zbioru Praw w Okresie Zabezpieczenia, chyba że takie zbycie lub przetworzenie rzeczy lub praw stanowiących element Zbioru Praw jest wymagane w związku z normalnym przedmiotem działalności Zastawcy; z zastrzeżeniem punktu 6.1.3 poniżej;
 - 6.1.6 zachowania wartości Zbioru Praw na poziomie nie niższym niż określony w Wycenie;
 - 6.1.7 informowania Administratora Zastawu w terminach i zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji o wartości przedmiotów zabezpieczenia, w tym wartości Zbioru Praw;



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



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

7.3.1 przetarg publiczny odbędzie się w Katowicach lub Warszawie;

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

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

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

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

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

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

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

8. WYGAŚNIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

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

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

Zabezpieczonych może zażądać dodatkowych dokumentów potwierdzających dokonanie wykupu Obligacji.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

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

9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

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

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

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

11. ZAWIADOMIENIA

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

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

dla Zastawcy:

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

Email:

indos@indos.pl

dla Zastawnika:

Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice

Email:

j.pichura@adplegal.pl

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

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

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



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

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

PODPISY STRON

W imieniu Zastawcy:


PREZES
ZARZĄDU
Ireneusz Głuszczyk

W imieniu Zastawnika:


DIREKTOR
ADMINISTRATYWNY
CZŁONEK ZARZĄDU
Włodzisław Przechyła
Józef Pichura
WSPÓLNIK

 **INDOS S.A.**
ul. Wołoszki 63
41-503 Chorzów
NIP: 637 21 51 283

ATTORNEA, ADVOCATI DORADCY
KANCELARIA PRAWNIKÓW I DORADCÓW PRAWNYCH
SP. z o.o. KOSZARYTOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 22-251-04-16, fax 22-253-04-17
NIP: 254-22-52-731

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

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

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS S.A.

Miejsce i data: [—]

Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

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

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

Z poważaniem,

W imieniu Zastawnika:

(podpis)



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

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawcą

oraz

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

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

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

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

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

Ireneusz Glenszyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

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

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

1



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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

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

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

Bank oznacza Bank PKO BP S.A.

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

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

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;

2



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

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

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

Przedmiot Zastawu oznacza wierzytelności Zastawcy wynikające z umowy rachunku bankowego o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzonego dla Emitenta przez Bank;

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

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

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

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

Umowa Rachunku oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. umowę na podstawie której Bank otworzył i prowadzi dla Emitenta rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

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

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

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

2. ZASTAW REJESTROWY NA RACHUNKU BANKOWYM

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

imieniu, wyraża zgodę na ustanowienie tego zastawu.

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

NUMER POZYCJI KATALOGU D 1

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

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

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

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

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

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

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU NA RACHUNKU BANKOWYM

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

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

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

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

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

6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

6.1 Zastawca zobowiązuje się do:

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



6.1.3 nie podejmowania żadnych czynności mogących skutkować obniżeniem wartości Przedmiotu Zastawu.

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

7. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

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

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

7.3.1 przetarg publiczny odbędzie się w Katowicach lub Warszawie;

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

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

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

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

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

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

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

8. WYGAŚNIENIE ZASTAWU REJESTROWEGO

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

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

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

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

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

9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

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

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

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

11. ZAWIADOMIENIA

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

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

dla Zastawcy:

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

Email: indos@indos.pl

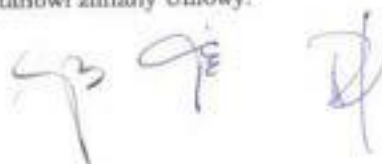
dla Zastawnika:

Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice

Email: j.pichura@adplegal.pl

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

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



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

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

PODPISY STRON

W imieniu Zastawcy:


Ireneusz Głenczyk

W imieniu Zastawnika:


Józef Pichura


Józef Pichura
WSPÓLNIK


INDOS S.A.
ul. Kaszubska 63
41-503 Chorzów
NIP: 627 22 51 383

AGENCIJA PRAWNA I KONSULTINGOWA
KANCELARIA PRAWNA I KONSULTINGOWA
SP. Z O.O. KANCELARIA PRAWNA
48-043 Kłodzko, ul. Podchorążych 1
tel. 22-253-04-10, fax 22-253-04-17
KRS 0000222711

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

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

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS S.A.
Miejsce i data: [—]

Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

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

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

Z poważaniem,
W imieniu Zastawnika:
(podpis)




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

zawarta pomiędzy:

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Zastawca

oraz

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

jako Zastawnikiem

Data: 11 października 2017r.

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

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

- (1) **INDOS Spółką akcyjną** z siedzibą w Chorzowie, adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, 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, jako zastawca („Zastawca” albo „Emitent”), którą reprezentują:

Irčneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

a

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

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

1



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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

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

STRONY ZAWARŁY UMOWĘ O NASTĘPUJĄCEJ TREŚCI:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1 Definicje

W Umowie:

Bank oznacza Bank PKO BP S.A.

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

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

Obligacje oznacza wszelkie obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji;

Obligatariusz oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2 Interpretacja

1.2.1 Wszelkie odniesienia w Umowie do:

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

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

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

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

2. ZASTAW REJESTROWY NA RACHUNKU BANKOWYM

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

NUMER POZYCJI KATALOGU D 1

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

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

(słownie: sto złotych).

3. REJESTRACJA ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

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

4. INFORMOWANIE O USTANOWIENIU ZASTAWU REJESTROWEGO NA RACHUNKU BANKOWYM

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

5. OŚWIADCZENIA ZASTAWCY

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

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

oświadczeń i zapewnień.

6. ZOBOWIĄZANIA ZASTAWCY

6.1 Zastawca zobowiązuje się do:

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

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

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

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

7. ZASPOKOJENIE Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

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

- 7.1.1 spłatę zobowiązań z Obligacji,

■



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

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

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

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

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

9.2 Z dniem wygaśnięcia Zastawu Rejestrowego niniejsza Umowa wygasa.

10. KOSZTY

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

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

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

11. ZAWIADOMIENIA

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

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

dla Zastawcy:

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

Email:

indos@indos.pl

dla Zastawnika:

Adres: ul. Podchorążych 1, 40-043 Katowice

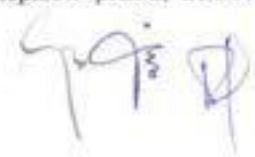
Email:

i.pichura@adplegal.pl

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

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

11.5 Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, ilekroć



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

12. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

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

PODPISY STRON


W imieniu Zastawcy:


PREZES
ZARZĄDU
Ireneusz Głuszyński


DYREKTOR
ADMINISTRACYJNY
ZARZĄDU
Włodzisław Przybyła

 indos S.A.
ul. Kościuszki 53
41-503 Chorzów
NIP: 627 23 51 003

W imieniu Zastawnika:

Józef Pichura

WSPÓLNIAK
12

ADWOKAT, ADWOKAT DORADCA
KANCLARZ DOKUMENTACJI PRAWNEJ
SPÓŁNIA KOMANDYTOWA
40-042 Katowice, ul. Pędzichowskich 1
tel. 32-253-64-16, fax 32-253-64-17
NIP 954-32-52-731

Załącznik nr 1

Załącznik Nr 1

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

Wzór Zawiadomienia

Do: INDOS A.A.

Miejsce i data: [—]

Zawiadomienie o Egzekucji

Szanowni Państwo,

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

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

W imieniu Zastawnika:



(podpis)




5.6. Umowa z Administratorem Zabezpieczeń

Poufne

UMOWA ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI

z dnia 5 października 2017 r.

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Emitent

oraz

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

jako Administrator Zabezpieczeń

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

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

Ireneusz Glenarczyk – 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:

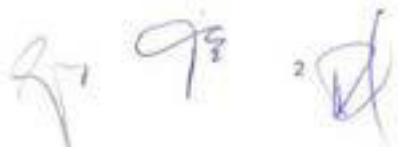
- 1) **wartość emisji:** do 15 mln zł,
- 2) **okres zapadalności:** 3 lata,
- 3) **oprocentowanie:** WIBOR3M + marża 4,80-5,00 p.p.,
- 4) **kupon:** płatny co 3 miesiące,
- 5) **rodzaj:** na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu,
- 6) **sposób wydania:** rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku 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 Popiolek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiolek, 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.



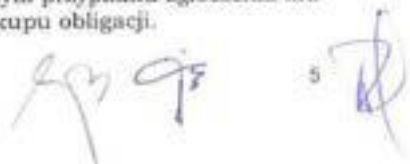
- 2.10. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu 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.



- 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.



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 Zabezpieczeń złoży 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 dościa do skutku emisji Obligacji, jednakże te jej postanowienia które w jakikolwiek sposób mogą warunkować doście 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.

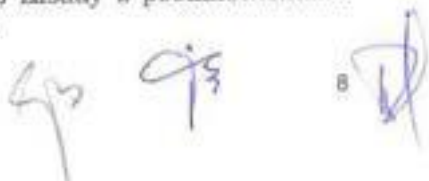
9. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁYCH EMISJI OBLIGACJI

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.



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, wierzycielności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności.
- 11.10. Zmiany niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.11. W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu cywilnego.
- 11.12. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
- 11.13. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

PODPISY STRON

Emitent:

INDOS S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

Podpis:

Imię i nazwisko: Witold Przybyła

Administrator Zabezpieczeń:

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

Podpis:

Imię i nazwisko: Józef Pichura

ADP POPIOŁEK, ADWOKACI I DORADCY
KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
40-043 Kalowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-04-16, fax 32-253-04-17
NIP 164-22-52-731

Poufne

Aneks Nr 7

do

**UMOWY ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAM OBLIGACJI
z dnia 5 października 2017 r.**

Niniejszy Aneks do UMOWY ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAM OBLIGACJI („Aneks”) zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 zostaje sporządzony w dniu 27 czerwca 2023 r. roku przez i pomiędzy:

- (1) **INDOS Spółką akcyjną** 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 Glenszyk – Prezes Zarządu,

Maria Ćwirko-Godycka – Prokurent

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 („**Administrator Zabezpieczeń**”), którą reprezentuje:

Józef Pichura- Partner - wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki, 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**”, a Aneks niniejszy oprócz podpisów złożonych przez strony zostaje również podpisany podpisami elektronicznymi, kwalifikowanymi .

ZWAŻYWSZY, ŻE:

Emitent zamierza dokonać emisji zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K8, które wyemitowane będą przez Emitenta na podstawie Uchwał Zarządu z dnia 5 października 2017 roku o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji i z dnia 17 lipca 2020 r. w sprawie zmian Programu Emisji Obligacji, oraz z uchwały z dnia 27 czerwca 2023 r.

Poufne

w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii K8, stanowiącej Załącznik do aneksowanej Umowy, o następujących parametrach:

- 1) **wielkość emisji:** do 15 mln PLN,
- 2) **rodzaj:** zwykłe, na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu,
- 3) **sposób wydania:** rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji,
- 4) **zbywalność:** zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- 5) **kupon:** 3 miesięczny,
- 6) **oprocentowanie:** stawka WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę 5,8 p.p.,
- 7) **zapadalność:** w terminie nie dłuższym niż 3,5 roku,
- 8) **planowany termin przydziału:** lipiec 2023 r.,
- 9) **obróć zorganizowany:** Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyt.
- 10) **płatność za obligacje:** gotówka, lub obligacje serii K5,
- 11) **zabezpieczenie:** jak seria K1, K2, K3, K4, K5, K6 i K7, t.j.:
 - a) zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, który stanowić będzie portfel wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych,
 - b) zastaw rejestrowy wierzytelnościach wynikających z umowy na prowadzenie rachunku zastrzeżonego typu escrow,
 - c) zastaw rejestrowy na wierzytelnościach wynikających z umowy na prowadzenie rachunku bankowego,
 - d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego złożone przez Emitenta jako zastawcę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie, który stanowić będzie portfel wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych.

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

Stosownie do treści pkt 9.1 i 9.2 aneksowanej Umowy Emitent ustanawia spółkę **ADP Popiolek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** z siedzibą w Katowicach administratorem zabezpieczeń dla Zabezpieczeń Obligacji serii K8, które są zabezpieczeniami tożsamymi z zabezpieczeniami serii K1, K2, K3, K4, K5, K6 i K7 w trybie i na warunkach przewidzianych w Umowie i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, 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 Popiolek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP**

Poufne

Popiolek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska Administratorem Zabezpieczeń Obligacji serii K8.

Strony zmieniają (uzupełniają) pkt 9.2 Umowy w ten sposób, że Wynagrodzenie, dla serii K8 wynosić będzie

O dokonaniu ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji serii K8 w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Emitent powiadomi Administratora Zabezpieczeń najpóźniej następnego dnia roboczego.

Aneks niniejszy wraz z załącznikiem jest integralną częścią **UMOWY ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI** zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 r.

Aneks został sporządzony w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

PODPISY STRON

Emitent:

INDOS S.A.

Podpis:

Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Ireneusz Glensczyk
Data: 2023.06.28 12:28:21 CEST

Podpis:

Imię i nazwisko: Maria Ćwirko-Godycka

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Maria Ćwirko-Godycka
Data: 2023.06.28 12:38:48 CEST

Administrator Zabezpieczeń:

ADP Popiolek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska

Podpis:

Imię i nazwisko: Józef Pichura

ADP Popiolek Adwokaci i Radcowie Prawni
Spółka Partnerska
40-043 Katowice, ul. Podchorążych
tel. 32 609 39 00 do 02 fax 32 609 35
NIP: 9542252731

5.7. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

REPERTORIUM A NR 1925 / II/ 2023



AKT NOTARIALNY

WYPIS

W dniu osiemnastego lipca dwutysięcznego dwudziestego trzeciego (18.07.2023) roku, w Kancelarii Notarialnej w Chorzowie przy ulicy Wolności numer 39 lokal 9, przed notariuszem **Bartoszem Paszek** – prowadzącym w/w Kancelarię wspólnie z notariuszem **Krystyną Paszek**, na zasadach spółki cywilnej – stawili się:-----

1/ Ireneusz Ernest Glenszyk,

2/ Katarzyna Danuta Sokoła,

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

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

Sądowym, ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, sporządzonej według stanu na dzień dzisiejszy, godzinę: 12:22:34.-----

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

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

§ 1. Stawający oświadczają, że:-----

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



- 2) na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 czerwca 2023 roku w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K8” w ramach Programu Emisji, Spółka postanowiła wyemitować do 15.000 (piętnaście tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K8” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej po 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych;-----
- 3) że Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 ust. 1 ustawy o obligacjach;-----
- 4) szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji określone zostały w Warunkach Emisji Obligacji serii K8, zgodnie z którymi:-----
 - a) wykup Obligacji nastąpić ma w dniu 19 stycznia 2027 roku („Dzień Wykupu”),-----
 - b) na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, Obligacje mogą być wykupione przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”),-----
 - c) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a oprocentowanie płatne jest z dołu każdorazowo w Dniu Płatności Odsetek, których terminy określone są w Warunkach Emisji Obligacji;-----
 - d) Oprocentowanie Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (równa stawce WIBOR 3M ustalonej na cztery dni robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa) powiększona o Marżę (która wynosi 5,80 punktów procentowych w skali roku); wysokość stopy procentowej dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego, tj.: spółkę Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;-----
- 5) w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji określonego w pkt 1/ powyżej Emitent zawarł dnia 05 października 2017 roku umowę zlecenia administrowania zabezpieczeniem obligacji (zmienioną ostatnio Aneks nr 7 z dnia 27 czerwca 2023 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 – których kopia stanowi załącznik do niniejszego aktu i jego integralną część - 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 K8 – 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 pierwszego grudnia dwutysięcznego dwudziestego siódmego (31.12.2027) roku, -----

- 2) zdarzeniem od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym jest wysłanie na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty w/w należności które stały się wymagalne i nie zostały zaspokojone przez Emitenta w terminach ich wymagalności; wystarczającym dowodem potwierdzającym zaistnienie tego zdarzenia, będzie dołączenie do wniosku o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli 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 **7.000,00** (siedem tysięcy) złotych,-----
- 2) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146aa ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (z późn.zm.) w kwocie **1.610,00** (jeden tysiąc sześćset dziesięć) złotych,-----

7

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

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.



[Handwritten signature in blue ink]

5.8. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia



budujemy zaufanie

w audycie





budujemy zaufanie



SPIS TREŚCI

STRONA

| | |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| A. INFORMACJE WSTĘPNE | 3 |
| I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR | 3 |
| II. INFORMACJE PODSTAWOWE | 4 |
| B. WYCENA WIERZYTELNOŚCI | 5 |
| I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO | 5 |
| II. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY | 5 |
| III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA | 9 |
| IV. WYNIKI WYCENY PORTFELA WIERZYTELNOŚCI | 11 |
| C. WYCENA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZDEPONOWANYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 14 |
| I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO | 14 |
| II. METODOLOGIA WYCENY | 14 |
| III. WYNIKI WYCENY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 14 |
| D. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE | 15 |
| ZAŁĄCZNIK NR 1 | 16 |

2/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



A. INFORMACJE WSTĘPNE

I. ŹRÓDŁA INFORMACJI I OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANYCH PROCEDUR

Na zlecenie INDOS S.A. („Spółka”, „Jednostka”) przeprowadziliśmy wycenę wskazanych przez Spółkę wierzytelności z tytułu umów faktoringu i pożyczek oraz środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych Spółki. Wycena została sporządzona na potrzeby ustanowienia zastawu zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji, zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

Wyceny dokonaliśmy na dzień 31 grudnia 2022 roku („Dzień wyceny”), na podstawie otrzymanych od Spółki danych finansowych, w tym między innymi zestawienia wierzytelności podlegających wycenie według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Za prawidłowość i rzetelność przekazanych danych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem był wybór właściwej metody wyceny oraz przeprowadzenie prawidłowych obliczeń na podstawie informacji uzyskanych od Spółki. Na potrzeby wyceny przeprowadziliśmy uzgodnione ze Spółką procedury, mające na celu weryfikację otrzymanych danych finansowych. Wyceny dokonaliśmy zgodnie z naszym zawodowym doświadczeniem.

Sporządzenie przez nas wyceny odbyło się na podstawie umowy zawartej pomiędzy 4AUDYT sp. z o.o. oraz INDOS S.A. z dnia 22 grudnia 2022 roku.

Ponieważ przeprowadzone procedury nie stanowią badania konkretnych elementów, kont czy pozycji sprawozdania finansowego, nie mają na celu przeglądu efektywności systemów kontroli wewnętrznej lub podobnych aspektów, nie wyrażamy opinii na ten temat. Ponadto nie byliśmy zobowiązani do przeprowadzenia żadnych innych procedur ponad te określone wcześniej.

Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie zadowalającej pewności, że zaprezentowana wycena wierzytelności nie ulegnie obniżeniu gdyż została ona sporządzona w oparciu o zbiór założeń, obejmujących także hipotezy dotyczące przyszłych zdarzeń i działań kierownictwa Jednostki, których urzeczywistnienie niekoniecznie musi nastąpić.

4AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

4AUDYT sp. z o.o. jest spółką niezależną od INDOS S.A. Metody wykorzystane podczas przeprowadzenia uzgodnionych procedur są wyszczególnione w sporządzonej przez nas dokumentacji i przechowywane w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

8/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań

t. +48 61 816 27 81
f. +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



II. INFORMACJE PODSTAWOWE

INDOS S.A. została zarejestrowana 10 grudnia 2009 roku, na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Nr 10955/2009 z dnia 30 września 2009 roku. Siedziba Spółki mieści się przy ulicy Kościuszki 63 w Chorzowie (kod pocztowy 41-503).

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- świadczenie usług w zakresie pośrednictwa finansowego,
- świadczenie usług faktoringu.

Na potrzeby określenia wartości zabezpieczenia wierzytelności wynikających z wyemitowanych przez Jednostkę obligacji serii K5, K6, K7 oraz ewentualnych kolejnych emitowanych serii Spółka zwróciła się do nas o sporządzenie wyceny oznaczonych wierzytelności powstałych z następujących tytułów:

- nabytych przez Spółkę w drodze faktoringu („Portfel wierzytelności faktoringowych”),
- udzielonych przez Spółkę pożyczek („Portfel pożyczek”)

łącznie zwanych Portfelem wierzytelności denominowanych w PLN,

- wyceny środków pieniężnych w walucie PLN, wykazanych na rachunkach bankowych o numerach: 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 („Rachunek Operacyjny”) oraz 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 („Rachunek Escrow”) objętych umowami z dnia 10 października 2017 roku zawartymi pomiędzy Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie a Spółką. Zgodnie z zawartymi umowami Rachunek Operacyjny ma charakter rachunku rozliczeniowego, natomiast Rachunek Escrow ma charakter rachunku rozliczeń warunkowych, powyższe rachunki prowadzone są w polskich złotych, umowy zostały zawarte na czas nieoznaczony

na potrzeby ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności wynikających z obligacji, zgodnie z art. 30 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach.

4/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



B. WYCENA WIERZYTELNOŚCI

Wartość nominalną Portfela wierzytelności prezentuje tabela poniżej:

| Wyszczególnienie | Wartość nominalna wierzytelności na dzień 31 grudnia 2022 r. (PLN) |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Portfel wierzytelności faktoringowych, w tym: | 16 647 018,14 |
| - umowy faktoringu | 7 665 928,64 |
| - umowy faktoringu odwrotnego | 8 981 089,50 |
| Portfel pożyczek | 26 039 997,70 |
| Razem wartość nominalna portfela wierzytelności | 42 687 015,84 |

I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO

Zgodnie z założeniami Spółki, zastawem jest zbiór praw, w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 poz. 2017), będących wierzytelnościami przysługującymi Spółce o zmiennym składzie („Portfel wierzytelności”), stanowiący całość gospodarczą związaną z przedmiotem działalności Spółki („Zastaw rejestrowy”). W skład Portfela wierzytelności wchodzi wierzytelności istniejące. Na potrzeby określenia zastawu rejestrowego Zarząd Spółki podzielił Portfel wierzytelności na:

- a) wierzytelności wynikające z udzielonych pożyczek przez Spółkę,
- b) wierzytelności wynikające z umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora.

Do wierzytelności wynikających z udzielonych pożyczek Spółka zalicza pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni. Zgodnie z warunkami umów płatności odsetek od udzielanych pożyczek następują w miesięcznych okresach odsetkowych, a spłata kapitału następuje w umownym terminie spłaty.

Do wierzytelności wynikających z umów faktoringowych Spółka zalicza umowy faktoringu odwrotnego, który to faktoring polega na regulowaniu przez Spółkę płatności klientów za ich zobowiązania oraz umowy faktoringowe o charakterze faktoringu niewłaściwego (niepełnego, z regresem) polegającego na wykupie przez faktora wierzytelności handlowych bez przejęcia ryzyka związanego z niewypłacalnością dłużnika. Do umów faktoringowych zaliczany jest zarówno faktoring otwarty, polegający na zawiadomieniu dłużnika o zawarciu umowy faktoringowej, jak i faktoring niejawni (ukryty), gdzie do takiego zawiadomienia nie dochodzi.

5/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



II. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY

Wycena Portfela została przeprowadzona zgodnie z zasadami wyceny do wartości godziwej zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 13 - 'Ustalanie wartości godziwej' wartość godziwa to: „Cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji między uczestnikami rynku przeprowadzonej na zwykłych warunkach na dzień wyceny”.

Do wyceny Portfela wierzytelności wybrano podejście dochodowe. Technika tej wyceny pozwala przeliczyć przyszłe kwoty (przepływy pieniężne) na jedną bieżącą, tj. zdyskontowaną kwotę („Wartość bieżąca”). Ustalenie wartości godziwej opiera się na wartości wynikającej z bieżących oczekiwań rynku co do tych przyszłych kwot.

Przy użyciu techniki wartości bieżącej uwzględnia się wszystkie następujące elementy z perspektywy uczestników rynku na dzień wyceny:

- a) szacowane przyszłe przepływy pieniężne w odniesieniu do wycenianego składnika aktywów lub zobowiązania;
- b) oczekiwania dotyczące ewentualnych wahań kwoty i czasu przepływów pieniężnych reprezentujących niepewność właściwą dla przepływów pieniężnych;
- c) wartość pieniądza w czasie odpowiadającą oprocentowaniu aktywów pieniężnych nieobciążonych ryzykiem, których terminy zapadalności lub czas trwania pokrywają się z okresem objętym przepływami pieniężnymi i które nie wiążą się ani z niepewnością czasową, ani ryzykiem niewykonania zobowiązań dla posiadacza (tj. wolnej od ryzyka stopie procentowej);
- d) cenę niepewności związanej z przepływami pieniężnymi (tj. premię z tytułu ryzyka);
- e) inne czynniki, które uczestnicy rynku uwzględniliby w danych okolicznościach;
- f) w przypadku zobowiązania, ryzyko niewykonania świadczenia powiązane z zobowiązaniem, w tym własne ryzyko kredytowe jednostki (tj. dłużnika).

W celu określenia wartości bieżącej Portfela wierzytelności przyszłe przepływy pieniężne zdefiniowano jako kwoty do spłaty przez faktorantów lub dłużników w związku z zawartymi umowami faktoringowymi oraz pożyczkobiorców w związku z zawartymi umowami pożyczek, wg stanu na Dzień wyceny.

Ryzyko kredytowe związane z brakiem skutecznej egzekucji wierzytelności wymagalnej określono na poziomie szacowania wartości przepływów pieniężnych. Wartość pieniądza w czasie oraz premię za ryzyko uwzględniono w stopie dyskontowej użytej do dyskonta przyszłych przepływów pieniężnych. Przy wycenie Portfela wierzytelności nie zostały uwzględnione ewentualne koszty transakcyjne z uwagi na ich nieistotny charakter w przypadku sprzedaży (cesji) wierzytelności.

6/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-845 Poznań

t: +48 61 516 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

Wycenę przeprowadzono w oparciu o dane finansowe udostępnione przez Spółkę oraz poprzez weryfikację między innymi:

- a) prawidłowego udokumentowania wybranych wierzytelności,
- b) oceny ich bezspornego charakteru,
- c) terminów płatności wierzytelności,
- d) przyjętych zabezpieczeń spłat wierzytelności.

Wycena Portfela została przeprowadzona w oparciu o otrzymany od Spółki raport wierzytelności z podziałem na:

- portfel wierzytelności faktoringowych,
- portfel wierzytelności objęty umowami faktoringu odwrotnego,
- portfel pożyczek

oraz analizę procedur Spółki w zakresie badania kondycji finansowej istniejących i potencjalnych faktorantów/dłużników oraz stosowanej polityki dotyczącej tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Raport z portfelami wierzytelności faktoringowych stanowił zestawienie pojedynczych wierzytelności wynikających ze wskazanych faktur denominowanych w polskim złotym. Raport z portfelem pożyczek stanowił wykaz odrębnych wierzytelności pożyczkowych wyrażonych w PLN.

W celu doboru reprezentatywnej próby, na podstawie otrzymanych raportów, dokonaliśmy podziału portfeli na kwartyle oraz wybraliśmy próbę z każdego kwartyłu dla każdego rodzaju portfela.

Do wybranych pozycji otrzymaliśmy od Spółki dokumenty źródłowe w celu potwierdzenia istnienia, wyceny, terminów spłat oraz zabezpieczeń spłat wierzytelności.

Wartość wybranych prób przedstawia tabela poniżej.

| Wyszczególnienie | Wartość nominalna portfela | Łączna ilość wierzytelności | Ilość wierzytelności wybranych do próby | Wartość wybranej próby | Udział % próby w wartości nominalnej portfela |
|-----------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------|
| Portfel wierzytelności faktoringowych, w tym: | 16 647 018,14 | 413 | 20 | 3 627 108,64 | 22% |
| - umowy faktoringu | 7 665 928,64 | 73 | 7 | 1 840 608,98 | 24% |
| - umowy faktoringu odwrotnego | 8 981 089,50 | 340 | 13 | 1 786 499,66 | 20% |
| Portfel pożyczek | 26 039 997,70 | 82 | 10 | 19 439 195,10 | 75% |
| Razem (PLN) | 42 687 015,84 | 495 | 30 | 23 066 303,74 | 54% |

7/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-845 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

Na podstawie zweryfikowanych dokumentów z próby stwierdziliśmy, iż:

- Spółka posiada dokumenty potwierdzające istnienie wierzytelności,
- wskazane w wybranej próbie wierzytelności zostały wycenione w kwocie nominalnej finansowanych faktur, pomniejszonych o dotychczasowe spłaty w ramach portfeli faktoringowych oraz w kwocie udzielonych pożyczek,
- terminy płatności faktur wskazane w raporcie stanowiącym podstawę wyceny były zgodne z terminami wskazanymi na fakturach wystawionych przez faktorantów,
- zabezpieczeniem spłat wierzytelności są weksle in blanco wystawione przez dłużników oraz faktorantów,
- poziom finansowania faktur faktorantów jest ustalany indywidualnie z faktorantami.

Wnioski z tej weryfikacji zostały estymowane na całość portfela.

W związku z terminami płatności wierzytelności przypadającymi w okresie do **731 dni** od Dnia wyceny, w wycenie uwzględniono utratę wartości pieniądza w czasie poprzez dyskonto przewidywanych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności przy pomocy założonej stopy dyskonta. Stopę dyskontową na potrzeby niniejszej wyceny ustalono przy zastosowaniu średnio ważonego kosztu kapitału Spółki (WACC) na poziomie **15,51 %**.

W celu oszacowania stopy dyskontowej uwzględniono:

- stopę wolną od ryzyka przyjętą na podstawie stopy oprocentowania trzyletnich obligacji skarbowych na poziomie 6,85 %,
- stopę premii za ryzyko ustaloną na podstawie danych statystycznych prezentowanych w serwisie Aswath'a Damodaran'a, oszacowaną dla Polski na poziomie 5,08 % („MRP”),
- marżę odsetkową od kosztu kapitału obcego ustaloną jako medianę marż odsetkowych od obligacji spółek działających w branży finansowej na poziomie 9,72 %.

Szczegółowe wyliczenie stopy dyskontowej zawiera załącznik nr 1 do Wyceny.

W celu uwzględnienia w wycenie portfela ryzyka kredytowego przyjęto założenie, iż dla wierzytelności ujętych w portfelu istnieje ryzyko oczekiwanej straty kredytowej rozumianej jako różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi jakie jednostka powinna otrzymać z tytułu danej umowy zgodnie z harmonogramem, a przepływami jakie spodziewa się faktycznie otrzymać. Poziom odpisu z tytułu oczekiwanej straty kredytowej został oszacowany na poziomie 0,19% wartości wierzytelności wynikających z umów faktoringu, 1,05% wartości wierzytelności wynikających z umów faktoringu odwrotnego oraz 4,71% wartości wierzytelności wynikających z umów pożyczek. Przyjęte w wycenie poziomy wskaźników procentowych odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej odzwierciedlają rynkowe poziomy stosowane

8/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-845 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

przez podmioty z branży finansowej (pożyczkowej oraz windykacyjnej) notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz podmioty, których instrumenty finansowe notowane są na rynku Catalyst.

III. CHARAKTERYSTYKA WYCENIANEGO PORTFELA

Przedstawiony do wyceny portfel wierzytelności podzieliliśmy zgodnie z charakterystyką Zastawu rejestrowego opisanego powyżej. Poniżej przedstawiono podstawowe dane charakteryzujące portfel wierzytelności podlegający wycenie.

| Charakterystyka wycenianego portfela wierzytelności | Wierzytelności z tyt. umów faktoringu (PLN) | Wierzytelności z tyt. umów faktoringu odwrotnego (PLN) | Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN) |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Ilość wierzytelności | 73 | 340 | 82 |
| Średnia wartość jednej wierzytelności | 105 012,72 | 26 414,97 | 317 560,95 |
| Mediana | 62 530,74 | 11 406,47 | 85 000,00 |
| Największa wierzytelność | 845 937,74 | 500 000,00 | 3 881 000,00 |

Poniżej przedstawiono charakterystykę wycenianego portfela wierzytelności pod kątem koncentracji, tj. udział pięciu największych faktorantów, dłużników oraz pożyczkobiorców.

| Koncentracja (udział 5 największych faktorantów) | Udział % faktorantów w portfelu wierzytelności |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Faktorant 1 | 11,1% |
| Faktorant 2 | 5,2% |
| Faktorant 3 | 5,1% |
| Faktorant 4 | 4,5% |
| Faktorant 5 | 4,3% |
| Razem udział 5 największych faktorantów w portfelu wierzytelności | 30,2% |

| Koncentracja (udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu) | Udział % dłużników w portfelu wierzytelności | Udział % pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Dłużnik 1 / Pożyczkobiorca 1 | 5,9% | 19,4% |
| Dłużnik 2 / Pożyczkobiorca 2 | 5,1% | 14,9% |
| Dłużnik 3 / Pożyczkobiorca 3 | 4,3% | 11,5% |
| Dłużnik 4 / Pożyczkobiorca 4 | 3,9% | 11,5% |

9/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Dłużnik 5 / Pożyczkobiorca 5 | 3,4% | 8,5% |
| Razem udział 5 największych dłużników/pożyczkobiorców w portfelu wierzytelności | 22,6% | 65,8% |

Tabela poniżej przedstawia wierzytelności wycenianego portfela w przekroju terminów płatności.

| Wyszczególnienie | Wierzytelności z tyt. umów faktoringu (PLN) | Wierzytelności z tyt. umów faktoringu odwrotnego (PLN) | Wierzytelności z tyt. pożyczek (PLN) | Razem (PLN) |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|
| Wierzytelności dla których terminy płatności jeszcze nie zapadły | | | | |
| Termin płatności do 30 dni | 4 430 915,61 | 2 579 762,23 | 4 343 902,60 | 11 354 580,44 |
| Termin płatności od 31 do 90 dni | 3 235 013,03 | 4 914 176,42 | 16 781 695,10 | 24 930 884,55 |
| Termin płatności od 91 do 365 dni | 0 | 1 487 150,85 | 4 406 400,00 | 5 893 550,85 |
| Termin płatności powyżej 365 dni | 0 | 0 | 400 000,00 | 400 000,00 |
| Razem wierzytelności nieprzeterminowane | 7 665 928,64 | 8 981 089,50 | 25 931 997,70 | 42 579 015,84 |
| Wierzytelności z zaległymi terminami płatności | | | | |
| Zaległy termin płatności do 30 dni | 0 | 0 | 108 000,00 | 108 000,00 |
| Zaległy termin płatności od 31 do 90 dni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zaległy termin płatności od 4 do 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Termin płatności powyżej 12 miesięcy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem wierzytelności przeterminowane | 0 | 0 | 108 000,00 | 108 000,00 |
| Razem portfel wierzytelności | 7 665 928,64 | 8 981 089,50 | 26 039 997,70 | 42 687 015,84 |

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że przedstawiony nam do wyceny portfel wierzytelności charakteryzuje się następującymi cechami:

1. W zakresie wierzytelności z tytułu umów faktoringu:
 - a) wierzytelności są denominowane w PLN,
 - b) wierzytelności wchodzące w skład portfela zostały przejęte przez Spółkę w ramach umów faktoringu z prawem regresu,
 - c) zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez faktorantów weksle in blanco,
 - d) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec dłużników,

10/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

NIP: 7811817052
REGON: 300821903

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

w: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



- e) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,
 - f) w skład portfela wchodzi wierzytelności, dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 71 dni od Dnia wyceny).
2. W zakresie wierzytelności z tytułu **umów faktoringu odwrotnego**:
- a) wierzytelności są denominowane w PLN,
 - b) zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez dłużników weksle in blanco,
 - c) Spółka posiada kopie faktur potwierdzających wierzytelności wobec dłużników,
 - d) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,
 - e) w skład portfela wchodzi wierzytelności, dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 133 dni od Dnia wyceny).
3. W zakresie wierzytelności z tytułu **umów pożyczek**:
- a) wierzytelności są denominowane w PLN,
 - b) zabezpieczeniem spłaty wierzytelności są podpisane przez dłużników weksle in blanco,
 - c) zgodnie z oświadczeniem Spółki wierzytelności nie zostały zajęte na rzecz osoby trzeciej ani żadnego organu władzy publicznej, ani też żadna osoba trzecia nie zgłasza roszczeń do wierzytelności,
 - d) zgodnie z oświadczeniem Spółki wobec pożyczkobiorców nie ogłoszono upadłości, pożyczkobiorcy nie złożyli w sądzie oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, ani też wierzytelności w żaden sposób nie są sporne,
 - e) w skład portfela wchodzi wierzytelności:
 - a. dla których termin płatności jeszcze nie nastąpił (termin płatności przypada nie później niż 731 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 25 586 997,70 PLN,
 - b. dla których termin płatności przypada na Dzień wyceny lub upłynął (termin płatności upłynął nie dawniej niż 26 dni od Dnia wyceny) w kwocie - 453 000,00 PLN.

11/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821903

KRS: 0000304558
Kapitał zakładowy: 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



IV. WYNIKI WYCENY PORTFELA WIERZYTELNOŚCI

Na podstawie przeprowadzonych procedur dokonaliśmy wyceny wyżej zdefiniowanego Portfela wierzytelności. W ramach wyceny dokonaliśmy trzech niżej opisanych korekt:

Korekta nr 1 – odsetki

Dotyczy naliczenia przyszłych umownych odsetek należnych po dniu wyceny do dnia wymagalności wierzytelności, korekta wpływa na powiększenie wartości Portfela wierzytelności (1 949 719,75 PLN),

Korekta nr 2 – dyskonto

dotyczy dyskonta przewidywanych przepływów pieniężnych związanych ze spłatą wierzytelności oraz odsetek, dla których termin zapłaty przypada w okresach przyszłych, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (1 170 202,53 PLN),

Korekta nr 3 – odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej

dotyczy odpisu aktualizującego na oczekiwane straty kredytowe na poziomie 0,19% wartości wierzytelności wynikających z umów faktoringu, 1,05% wartości wierzytelności wynikających z umów faktoringu odwrotnego oraz 4,71% wartości wierzytelności wynikających z umów pożyczek, korekta wpływa na pomniejszenie wartości Portfela wierzytelności (1 353 597,87 PLN),

Poniżej przedstawiono wyniki wyceny Portfela wierzytelności przeprowadzonej na podstawie wyżej opisanych założeń.

12/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-845 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



| Wyszczególnienie | Wycena wg wartości nominalnej (PLN) | Korekta nr 1 - odsetki | Korekta nr 2 - dykonto | Korekta nr 3 - odpis z tyt. oczekiwanej straty kredytowej | Korekty razem (PLN) | Wycena wg wartości godziwej (PLN) |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|
| Portfel wierzytelności faktoringowych, w tym: | 16 647 018,14 | 849 043,76 | -319 167,82 | -115 355,87 | 414 520,07 | 17 061 538,21 |
| - umowy faktoringu | 7 665 928,64 | 0 | -107 613,16 | -14 360,80 | -121 973,96 | 7 543 954,68 |
| - umowy faktoringu odwrotnego | 8 981 089,50 | 849 043,76 | -211 554,66 | -100 995,07 | 536 494,03 | 9 517 583,53 |
| Portfel pożyczek | 26 039 997,70 | 1 100 675,99 | -851 034,71 | -1 238 242,00 | -988 600,72 | 25 051 396,98 |
| RAZEM | 42 687 015,84 | 1 949 719,75 | -1 170 202,53 | -1 353 597,87 | -574 080,65 | 42 112 935,19 |

4RUDT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
63-640 Poznań

NIP: 7811817052
REGON: 300871905

L: +48 61 816 27 81
E: +48 61 816 10 39

KRS 0000394556
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

www.kaudyt.pl
e: biuro@kaudyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

13/17

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Wartość godziwa Portfela wierzytelności będąca przedmiotem wyceny wynosi na dzień 31 grudnia 2022 roku **42 112 935,19 PLN** (słownie: czterdzieści dwa miliony sto dwanaście tysięcy dziewięćset trzydzieści pięć złotych, 19/100 groszy).

C. WYCENA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZDEPONOWANYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH

I. OPIS ZASTAWU REJESTROWEGO

Zgodnie z założeniami Spółki, w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2018 poz. 2017), zastawem są obecne oraz przyszłe prawa, wierzytelności oraz roszczenia Spółki wobec banku prowadzącego rachunek bankowy zgodnie z odpowiednią umową rachunku bankowego, zawierające w szczególności roszczenia o zapłatę kwot zgromadzonych na rachunku bankowym łącznie z wszystkimi naliczonymi odsetkami.

II. METODOLOGIA WYCENY

Wycena została przeprowadzona zgodnie z zasadami wyceny do wartości godziwej zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny. Wycena została wykonana w oparciu o dokumenty przekazane przez Spółkę według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku. Wycena depozytu bankowego polega na ustaleniu salda końcowego rachunku bankowego podlegającego wycenieniu na Dni wyceny. Za wartość godziwą środków pieniężnych na rachunku bankowym uznaliśmy wartość nominalną środków pieniężnych wykazaną na rachunku wraz z naliczonymi odsetkami, z uwzględnieniem ewentualnego ryzyka niewypłacalności banku na podstawie ratingu uznanej agencji ratingowej (Moody's Investors Service) oraz innych umownych obciążeń.

Na podstawie analizy ocen ratingowych Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie uznaliśmy, że nie jest konieczna korekta wyceny z tytułu ryzyka niewypłacalności banku.

Zarząd Spółki oświadczył, iż środki zgromadzone na tych rachunkach bankowych nie są przedmiotem dodatkowych obciążeń, w tym zastawów, poręczeń, gwarancji oraz Spółka posiada pełne nieograniczone prawo do dysponowania tymi środkami.

III. WYNIKI WYCENY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Na podstawie przeprowadzonych procedur dokonaliśmy wyceny środków pieniężnych wykazanych na rachunkach bankowych o numerach 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 oraz 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 objętych umowami z dnia 10 października 2017 roku zawartymi pomiędzy Powszechną Kasą

14/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIF: 7811817052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie a Spółką. Wartość godziwa środków pieniężnych na tych rachunkach bankowych wynosi na dzień 31 grudnia 2022 roku **5 833 068,96 PLN** (słownie: pięć milionów osiemset trzydzieści trzy tysiące sześćdziesiąt osiem złotych, 96/100 groszy), na co składa się 96 070,92 PLN na Rachunku Operacyjnym oraz 5 736 998,04 PLN na Rachunku Escrow.

D. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności oraz rzetelności przekazanych informacji oraz dokumentów, w tym zestawienia wiarytelności, będących przedmiotem wyceny.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Krzysztof Pierścionek
Data: 2023.02.07 09:54:31 CET

Krzysztof Pierścionek
Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

działający w imieniu:

4AUDYT sp. z o.o.
60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 17 stron wraz załącznikiem,

Wrocław, dnia 7 lutego 2023 r.

15/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
60-846 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

NIP: 781 181 7052
REGON: 300821905

KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie

w audycie

ZALĄCZNIK NR 1

Szczegółowe wyliczenia stopy dyskontowej

Oszacowana stopa dyskontowa uwzględnia ryzyko wynikające bezpośrednio z kosztu źródeł kapitału. Oznacza to, że oszacowana stopa dyskontowa uwzględnia rynkowe koszty finansowania zarówno w kwestii kosztu kapitału własnego jak i finansowania za pośrednictwem źródeł zewnętrznych.

W wyliczeniu stopy dyskontowej przyjęto stopę wolną od ryzyka wynikającą z obligacji Skarbu Państwa w zbliżonym okresie emisji do okresu spłaty wierzytelności. Na potrzeby wyceny jako stopę wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie emitowanych w styczniu 2023 roku trzyletnich obligacji skarbowych, oferowanych w sieci sprzedaży detalicznej, z rentownością na poziomie **6,85 %** w skali roku (źródło: <http://www.obligacjeskarbowe.pl>).

Koszt finansowania zewnętrznego, dłużnego powinien odpowiadać rynkowemu kosztowi finansowania z branży finansowej (windykacyjnej, pożyczkowej). Premię za ryzyko dotyczącą kosztu kapitału własnego ustala się na podstawie modelu wyceny aktywów kapitałowych CAPM (ang. „Capital Asset Pricing Model”). Zgodnie z tą koncepcją koszt kapitału własnego wyznacza się biorąc pod uwagę ryzyko systematyczne spółek notowanych na rynku publicznym prowadzących podobną działalność. Jest ono uwzględnione w parametrze „beta”. Stopa dyskontowa obliczona w taki sposób jest wolna od czynnika określającego ryzyko specyficzne branży pod uwagę działalności gospodarczej.

W związku z celem wyceny, oszacowania struktury kapitałowej dokonano bazując na danych Spółki. Przyjęty w szacowaniu kosztu kapitału współczynnik D/E określono na poziomie **1,77**.

W celu określenia odpowiedniej wysokości premii dotyczącej finansowania dłużnego dokonano przeglądu obligacji notowanych na Catalist. Spośród wszystkich obligacji wyselekcjonowano obligacje spółek działających w branży finansowej (pożyczkowej oraz windykacyjnej). Dokonano uśrednienia marży obligacji dla każdej ze spółek i na tej podstawie obliczono medianę marży dla sektora, którą wykorzystano w obliczeniach stopy dyskontowej (**9,72 %**). Koszt kapitału obcego powinien uwzględnić stopę wolną od ryzyka oraz korzyści wynikające z tarczy podatkowej. W związku z tym premia za finansowanie dłużne po uwzględnieniu elementu tarczy podatkowej (19 %) wynosi **13,42 %**.

Premię za ryzyko, odzwierciedlającą różnicę średniej spodziewanej stopy dochodu z rynku kapitałowego i stopy dochodu wolnej od ryzyka, dla warunków gospodarczych charakteryzujących rynek środkowoeuropejski, w tym Polskę, przyjęto na poziomie **5,08 %** bazując na informacji z serwisu finansowego Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>), który opierając się na wieloletnich badaniach oraz doświadczeniu publikuje powszechnie uznawane wskaźniki finansowe dla poszczególnych krajów, branż i sektorów gospodarki.

Beta nielewarowana została przyjęta na długoterminowym poziomie dla całej gospodarki wynoszącym **1**. Jest to zgodne z rynkową praktyką. Beta lewarowana wyniosła **2,43** (zgodnie z przekształceniem wg równania Hamady).

16/17

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-846 Poznań

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39

W: www.4audyt.pl
e: biuro@4audyt.pl

NIP: 7811817052
REGON: 300821903

KRS: 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms



budujemy zaufanie



Poniżej przedstawiono wyliczenie stopy dyskontowej.

| Stopa dyskontowa | |
|------------------------------|--------|
| stopa dyskontowa | 15,51% |
| struktura D/E | |
| udział kapitału własnego (E) | 36,12% |
| udział długu (D) | 63,88% |
| Premia od kapitału własnego | 19,21% |
| stopa wolna od ryzyka | 6,85% |
| MRP | 5,08% |
| beta lewarowana | 2,43 |
| beta nielewarowana | 1 |
| podatek dochodowy | 19,00% |
| D/E | 1,77 |
| Premia od długu (po podatku) | 13,42% |
| stopa wolna od ryzyka | 6,85% |
| marża długu ponad RFR | 9,72% |
| podatek dochodowy | 19,00% |

17/17

KAUDYT sp. z o.o.
ul. Kochanowskiego 24/1
40-045 Poznań
NIP: 7811817052
REGON: 300821905

t: +48 61 816 27 81
f: +48 61 855 10 39
KRS 0000304558
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

W: www.kaudit.pl
e: biuro@kaudit.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
VIII Wydział Gospodarczy KRS

An International Network of
Professional Accounting Firms

5.9. Definicje i objaśnienia skrótów

| | |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ASO Catalyst | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW lub jej następców prawnych; |
| Autoryzowany Doradca | oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie |
| Administrator Zabezpieczeń lub Administrator Zastawu | oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska (dawniej ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa) z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954 22-52-731, REGON: 276157667 |
| B2B | (z ang. Business To Business) oznacza w segmencie wierzytelności wszelkie rodzaje działań windykacyjnych należności powstałych między podmiotami w obrocie gospodarczym, w tym sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz zobowiązań korporacyjnych |
| Biegły Rewident | oznacza jeden z podmiotów audytorskich dokonujący wyceny, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł |
| BondSpot | oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| Cena Emisyjna | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) |
| Depozyt | oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje; |
| Dzień Emisji | oznacza zapisania Obligacji w ewidencja osób uprawnionych z Obligacji K6, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie; |
| Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną; |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu | oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2. Warunków Emisji; |
| Dzień Wykupu | oznacza dzień 19 stycznia 2027 r. |
| Emitent, Spółka lub Indos S.A. | oznacza spółkę pod firmą INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie przy ul. Kościuszki 63, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |

| | |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | pod nr KRS 0000343763, REGON: 276591100, NIP: 6272351283 o kapitale zakładowym w wysokości 7.126.560 zł |
| EUR | oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej |
| Ewidencja | oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie; |
| GPW lub Organizator Alternatywnego Systemu | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następców prawnych; |
| KDPW | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| KNF lub Komisja | oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie |
| KPC | oznacza ustawę z dnia 17 października 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U. z 2021 r. poz. 1805 ze zm.) |
| Obligacje | oznacza 15.000 sztuk, o łącznej wartości nominalnej 15.000.000 złotych; |
| Obligatariusz | oznacza osoby wskazane Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez Agenta Emisji posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym; |
| Odsetki, Oprocentowanie | oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji; |
| Okres Odsetkowy | oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), |
| Organizator ASO | oznacza GPW |
| PLN, zł, złoty | oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej |
| Premia | oznacza kwotę płatną dodatkowo (ponad Odsetki) przez Emitenta Obligatariuszom Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15. Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup |

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

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