

MEMORANDUM INFORMACYJNE



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

sporządzone w związku z ofertą publiczną 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) obligacji na okaziciela serii O2 spółki Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych (00/100) każda oferowanych na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie

PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE INWESTYCJI			
RODZAJ INSTRUMENTU	OBLIGACJE	OCHRONA WPLĄCONEGO KAPITAŁU	BRAK – ŚRODKI NIE SĄ OBJĘTE OCHRONĄ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO ANI INNEGO SYSTEMU GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW, OBLIGACJE SĄ EMITOWANE JAKO NIEZABEZPIECZONE
OPROCENTOWANIE	ZMIENNE; WIBOR 3M + 6,00 P.P.	DZIEŃ WYKUPU OBLIGACJI	WYKUP W DN. 19 STYCZNIA 2027 R., Z ZASTRZEŻENIEM OKRESOWEJ AMORTYZACJI I MOŻLIWOŚCI DOKONANIA WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA
DNI PŁATNOŚCI ODSETEK	19 KWIETNIA 2024 R., 19 LIPCA 2024 R., 19 PAŹDZIERNIKA 2024 R., 19 STYCZNIA 2025 R., 19 KWIETNIA 2025 R., 19 LIPCA 2025 R., 19 PAŹDZIERNIKA 2025 R., 19 STYCZNIA 2026 R., 19 KWIETNIA 2026 R., 19 LIPCA 2026 R., 19 PAŹDZIERNIKA 2026 R., 19 STYCZNIA 2027 R.		
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA		ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 13.4 WARUNKÓW EMISJI	
MOŻLIWOŚĆ WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA		ISTNIEJE, NA ZASADACH OPISANYCH W PKT 13.3 WARUNKÓW EMISJI	
OBRÓT OBLIGACJAMI NA RYNKU WTÓRNYM	EMITENT ZAMIERZA UBIEGAĆ SIĘ O WPROWADZENIE OBLIGACJI DO ASO CATALYST. NIE MA GWARANCJI, ŻE OBRÓT WTÓRNY ZOSTANIE ZAPEWNIONY. NABYWCY OBLIGACJI POWINNI LICZYĆ SIĘ Z UTRUDNIENIAMI LUB BRAKIEM MOŻLIWOŚCI SPRZEDAŻY OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU. OGRANICZONA PŁYNNOŚĆ OBLIGACJI MOŻE W SZCZEGÓLNOŚCI WPŁYNAĆ NA MOŻLIWĄ DO UZYSKANIA CENĘ SPRZEDAŻY OBLIGACJI, KTÓRA MOŻE BYĆ ISTOTNIE NIŻSZA OD CENY, PO KTÓREJ ZOSTAŁY NABYTE.		

Firma Inwestycyjna:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLERSKI

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

DATA SPORZĄDZENIA MEMORANDUM INFORMACYJNEGO: 9 STYCZNIA 2024 R.

1. WSTĘP

Niniejsze memorandum informacyjne (dalej jako „Memorandum” lub „Memorandum Informacyjne”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną do 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) obligacji na okaziciela serii O2 o wartości nominalnej 100,00 zł każda spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie („Obligacje”, „Obligacje Serii O2”).

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

MEMORANDUM INFORMACYJNE

I. Dane Emitenta

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

II. Dane oferującego

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

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

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

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

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

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) obligacji zwykłych na okaziciela serii O2 spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 21 750 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).

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

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

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

Cena emisyjna Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i zostaje określona zgodnie z poniższą tabelką:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna za jedną Obligację
9-10 stycznia 2024 r.	99,50 zł
11 stycznia 2024 r.	99,60 zł
12-14 stycznia 2024 r.	99,70 zł
15 stycznia 2024 r.	99,80 zł
16 stycznia 2024 r.	99,90 zł
17-18 stycznia 2024 r.	100,00 zł

VII. Określenie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie memorandum

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

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

Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień zatwierdzenia przez Zarząd Emitenta Warunków Emisji, który wyniósł 4,3548, zakładane wpływy brutto z emisji Obligacji na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji wyniosą nie więcej niż 21 750 000 zł i będą stanowiły mniej niż równowartość 5 000 000 EUR. W okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie dokonywał emisji obligacji w trybie, o którym mowa w art. 37b ust.1 Ustawy i Ofercie.

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

W ofercie Obligacji pośredniczyć będą następujące firmy inwestycyjne: Noble Securities S.A. (jako organizator konsorcjum dystrybucyjnego) oraz (jako członkowie konsorcjum dystrybucyjnego) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. i Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

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

Firma:	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
Telefon:	+48 22 50 43 104
Strona internetowa:	https://bossa.pl/
Adres poczty elektronicznej:	makler@bossa.pl

Firma:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Strona internetowa:	https://michaelstrom.pl/
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl

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

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

Niniejsze Memorandum zostanie opublikowane w dniu 9 stycznia 2024 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Emisji Obligacji, tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w KDPW lub z chwilą podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Obligacji przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia sporządzenia Memorandum.

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

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w niniejszym Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Obligacji, zostaną, bez zbędnej zwłoki, wskazane w suplemencie do Memorandum Informacyjnego oraz przekazane w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione.

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

Spis treści

1. WSTĘP	2
2. CZYNNIKI RYZYKA	9
2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy	9
2.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji	9
2.1.2 Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów	10
2.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności	10
2.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza	10
2.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego	11
2.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych	11
2.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR	12
2.1.8 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych	12
2.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży	12
2.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta	13
2.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną	13
2.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów	13
2.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego	14
2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym	16
2.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną	16
2.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą	16
2.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń	16
2.2.4 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	17
2.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką	17
2.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	18
2.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej	18
2.3.2 Ryzyko kredytowe	18
2.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	18
2.3.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	19
2.3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	19
2.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	20
2.3.7 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia	20
2.3.8 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji	20
2.3.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	21
2.3.10 Ryzyko związane ze zmianą Stopy Bazowej	21
2.4 Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji	23
2.4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty	23
2.4.2 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania oferty	23
2.4.3 Ryzyko nieprzydzielenia (braku alokacji) Obligacji Inwestorowi	23
2.4.4 Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje	24
2.5 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst	25
2.5.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	25
2.5.2 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	25
2.5.3 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu	25
2.5.4 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	26
2.5.5 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst	27
2.5.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez GPW kar regulaminowych	27
2.5.7 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF	27

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	29
3.1 Emitent.....	29
3.2 Podmiot świadczący usługę oferowania.....	30
4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY	31
4.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	31
4.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych	31
4.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta	31
4.2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych, ze wskazaniem: a) organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, b) daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści.....	32
4.3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane.....	32
4.3.1 Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	32
4.3.2 Warunki wypłaty oprocentowania	33
4.3.3 Warunki wykupu Obligacji.....	38
4.3.4 Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta	38
4.3.5 Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta	39
4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń, jeżeli papiery wartościowe są zabezpieczone, a ponadto omówienie istotnych warunków zabezpieczenia.....	39
4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych.....	39
4.6. Informacje o administratorze, ustanowionym w związku z emisją obligacji.....	40
4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta.....	40
4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta	40
4.8.1 Okresowa Amortyzacja	40
4.8.2 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach.....	40
4.8.3 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach.....	40
4.8.4 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza.....	41
4.8.5 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	42
4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych.....	43
4.10. W przypadku gdy próg dojścia emisji do skutku jest określony – wskazanie tego progu.....	43
4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych	43
4.12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji.....	43
4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych.....	43
4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	44

4.15.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów – w przypadku gdy emitent zawarł takie umowy.....	53
4.16.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	53
4.16.1	Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta	53
4.16.2	Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji	54
4.16.3	Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem; działanie przez pełnomocnika	55
4.16.4	Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej	56
4.16.5	Informacja o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchYLECIE było skuteczne	57
4.16.6	Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych	58
4.16.7	Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot	58
4.16.8	Wskazanie przypadków, w których Oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia	59
4.16.9	Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot oraz odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu	59
4.17.	Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie.....	59
5.	DANE O EMITENCIE	60
5.1	Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telefonu, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	60
5.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	60
5.3	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	60
5.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	60
5.5	Krótki opis historii Emitenta.....	60
5.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	61
5.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	62
5.8	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	63
5.9	Informacje o ratingu przyznawanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym.....	63
5.10	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	63
5.11	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań.....	63
5.12	Zobowiązania emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.....	63
5.13	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum informacyjnym.....	65

5.14	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w niniejszym memorandum informacyjnym.....	65
5.15	Prognozy wyników finansowych.....	65
5.16	Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta.....	65
5.17	Dane o strukturze wspólników emitenta, ze wskazaniem udziałowców posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy.....	81
5.18	Podstawowe informacje o działalności emitenta i jego grupy kapitałowej, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji.....	82
5.19	Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych.....	96
5.20	Splata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze splaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu splaty tych obligacji.....	96
6.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	97
7.	ZAŁĄCZNIKI	98

2. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

Czynniki ryzyka zostały zaklasyfikowane według następujących kategorii:

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

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

2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz podmiotów z Grupy

2.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

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

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

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

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

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

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

2.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 30 września 2023 r. ich wartość bilansowa stanowiła 75% sumy bilansowej Grupy. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na wysokość osiąganych przez Emitenta przychodów, jego wynik finansowy i kapitały własne.

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

2.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza

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

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

2.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego

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

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

2.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych

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

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

2.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR

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

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

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

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

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

2.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży

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

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

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

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

2.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta

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

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

2.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną

Emitent jest spółką publiczną i wykonuje w związku z tym liczne obowiązki informacyjne. Istnieje ryzyko, że Emitent utraci status spółki publicznej i nie będzie podlegał obowiązkom informacyjnym właściwym dla spółek publicznych. Obligatariusze mogą w takiej sytuacji nie dysponować informacjami niezbędnymi do ustalenia sytuacji Emitenta oraz będą mogli złożyć żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z 13.3.2 lit. aa) Warunków Emisji dotyczącego przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu.

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

2.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

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

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

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

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

2.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego

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

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

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

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

Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu

z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje.

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

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

2.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

2.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

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

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

2.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą

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

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

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

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

2.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń

W otoczeniu regulacyjnym Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i podmiotów z Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów

prawa dotyczących sektora windykacyjnego. Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie, które obecnie trudno przewidzieć, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Wszelkie niekorzystne zmiany w zakresie dochodzenia roszczeń, przede wszystkim na drodze postępowania sądowego, w tym w szczególności elektronicznego postępowania upominawczego, kosztów sądowych, działalności komorników sądowych, wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych, wysokości kosztów komorniczych, wysokości odsetek za zwłokę, czy też upadłości konsumenckiej, mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych portfeli wierzytelności, poziom przychodów, a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób.

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

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

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

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

2.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką

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

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

2.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej

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

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

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

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

2.3.2 Ryzyko kredytowe

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

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

2.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

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

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

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

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

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

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

2.3.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami

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

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

2.3.5 Ryzyko wczesniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 13.4 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma

pewności czy okres, przez który Obligacje generować będą przepływy pieniężne równy będzie terminowi zapadalności Obligacji, czy będzie krótszy.

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

2.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami pkt 13.3 Warunków Emisji Obligacji Obligatariuszom przysługuje Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 13.3.2 Warunków Emisji Obligacji.

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

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

2.3.7 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

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

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

2.3.8 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji

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

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

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

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

2.3.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

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

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

2.3.10 Ryzyko związane ze zmianą Stopy Bazowej

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, które ustanawia nowe zasady dla opracowywania, udostępniania oraz stosowania wskaźników referencyjnych na terenie Unii Europejskiej, 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 obecnie ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, 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 w sprawie wskaźników referencyjnych 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 w sprawie wskaźników referencyjnych). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark S.A. będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych 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, które są obligacjami 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 społeczeństwem dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, na podstawie której Komisja Nadzoru Finansowego, w przypadku wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 23c ust. 1 Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych (Tekst mający znaczenie dla EOG), przedstawia Komitetowi Stabilności Finansowej stanowisko zawierające informację o konieczności wyznaczenia zamiennika kluczowego wskaźnika referencyjnego,

albo braku takiej konieczności. W dalszej części procesu Komitet w oparciu o stanowisko KNF wyda rekomendację, w której wskazuje na konieczność wyznaczenia zamiennika albo zamienników, albo przedstawia stanowisko zawierające informację o odmowie wydania takiej rekomendacji wraz z uzasadnieniem. W oparciu o powyższe minister właściwy do spraw instytucji finansowych może określić w drodze rozporządzenia informacje w zakresie zamiennika albo zamienników do kluczowego wskaźnika referencyjnego.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie wystąpiła przesłanka powodująca konieczność wydania przez KNF swojego stanowiska.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób zmiana wskaźnika WIBOR wpłynie na zmianę Stopy Bazowej emitowanych Obligacji. W przypadku, gdy wartość nowego wskaźnika będzie wyższa, rentowność Obligacji również 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.

W trzecim kwartale 2022 r. 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 w latach 2023-2024. Banki będą mogły wprowadzać do oferty kredyty stosujące indeks WIRON równoległe z dotychczas oferowanymi kredytami na WIBOR. Założenia mapy drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2027 roku.

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

2.4 Czynniki ryzyka związane z ofertą Obligacji

2.4.1 Ryzyko zakazu rozpoczęcia Oferty lub wstrzymania Oferty

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

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

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

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

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

2.4.2 Ryzyko niedojścia emisji Obligacji do skutku lub odwołania oferty

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadkach opisanych w Memorandum Informacyjnym. Emitent zastrzegł w szczególności prawo odwołania całości lub części Oferty na warunkach określonych w Memorandum. W takiej sytuacji wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną im zwrócone bez żadnych odsetek lub odszkodowań. Środki przelane przez Inwestorów z tytułu wpłat na Obligację nie będą oprocentowane.

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

2.4.3 Ryzyko nieprzydzielenia (braku alokacji) Obligacji Inwestorowi

Inwestor zamierzający nabyć Obligację jest zobowiązany złożyć zapis i opłacić Obligację zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum. Za pełną wpłatę uznaje się wpłatę w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji, na jaką został złożony zapis i wartości nominalnej Obligacji, dokonaną zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Skutkiem nieprawidłowego złożenia zapisu lub nieopłacenia go zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum jest nieważność zapisu.

Przydział Obligacji zostanie dokonany w sposób opisany w pkt. 4.16.6 niniejszego Memorandum oraz pkt 9.2 Warunków Emisji Obligacji, czyli pod warunkiem zaistnienia wszystkich wymienionych zdarzeń jak poniżej:

- a) opłacenia zapisu przez Inwestora;

b) złożenia przez Emitenta wniosku o wprowadzenie Obligacji serii O2 do ASO Catalyst.

Inwestor składający zapis na Obligacje powinien brać pod uwagę możliwość nieprzydzielenia całości lub części subskrybowanych Obligacji.

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

2.4.4 Ryzyko związane z wpłatami na Obligacje

W przypadku, gdy emisja Obligacji nie dojdzie do skutku lub Obligacje nie zostaną przydzielone danemu Inwestorowi lub zostaną przydzielone w mniejszej liczbie niż ta, na którą złożono zapis, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunki pieniężne wskazane przy składaniu zapisu bez żadnych odsetek lub odszkodowań.

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

2.5 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst

2.5.1 Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadkach opisanych w Memorandum Informacyjnym.

Jeżeli spełnione zostaną warunki wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW w Warszawie S.A. („Organizator Alternatywnego Systemu”) dla dłużnych instrumentów finansowych. Obligatariusze powinni liczyć się jednak z ryzykiem, że Organizator Alternatywnego Systemu może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu. W przypadku odrzucenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu, ponowny wniosek o wprowadzenie Obligacji może zostać złożony przez Emitenta nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty przekazania Emitentowi uchwały o odrzuceniu wniosku przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z § 3 ust. 1 pkt 8 Regulaminu ASO „Wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie, zwanym dalej także „obrotem”, mogą być instrumenty finansowe, o ile: (...) 8) łączna wartość nominalna dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem na dzień jego złożenia, przy uwzględnieniu ich maksymalnej liczby określonej we wniosku, podlegających oznaczeniu tym samym kodem ISIN, wynosi co najmniej 5 000 000 zł. Zatem nieosiągnięcie wyżej wskazanego progu będzie przeszkodą dla wprowadzenia emitowanych instrumentów finansowych do obrotu.

Inwestor, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej, powinien uwzględnić ryzyko niewprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

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

Powyższe ryzyko może mieć wpływ przede wszystkim na sytuację Obligatariusza. Jego skala uzależniona będzie od indywidualnej sytuacji finansowej i oczekiwań Obligatariusza.

2.5.2 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

2.5.3 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, powołanej wcześniej ustawy, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o Obrocie, KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 powołanej wcześniej ustawy, 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 § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- a. na wniosek Emitenta;
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- c. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 1 a) Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszając obrót instrumentami dłużnymi 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 lit. b) lub c) powyżej.

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

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

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

2.5.4 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, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

GPW, zgodnie z § 12 ust.1 Regulaminu ASO, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- c. jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- d. wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- e. 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.

Ponadto GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- a. w przypadkach określonych przepisami prawa;
- b. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- c. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- d. w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów

finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

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

2.5.5 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

Wobec tego, w przypadku nieakceptowania ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej cenie, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji. Ceny Obligacji na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

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

2.5.6 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez GPW kar regulaminowych

Jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, GPW może m.in. w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia lub uchybienia upomnieć emitenta lub nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Podjętą decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50 000 zł.

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

2.5.7 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku, w związku z którym zakres obowiązków informacyjnych emitentów, których instrumenty finansowe zostały wprowadzone bądź dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym bądź w alternatywnym systemie obrotu Catalyst, został rozszerzony.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku niedostosowania się Emitenta do aktualnych standardów w zakresie raportowania, mogą zostać na niego nałożone sankcje finansowe i administracyjne, które na mocy wskazanego rozporządzenia zostały dodatkowo istotnie zaostrzone. W szczególności, zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie w przypadku jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 rozporządzenia 596/2014 KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyć obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1 - 6 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (dotyczące listy osób mających dostęp do informacji poufnych), KNF może, w drodze decyzji, (i) nałożyć karę do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł, (w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia, o którym mowa w niniejszym punkcie, zamiast kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty), (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu Emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł.

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

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

3.1 Emitent

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

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jan Kuchno – Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

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

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

Oświadczenie Emitenta

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

Jan Kuchno

Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

3.2 Podmiot świadczący usługę oferowania

Noble Securities S.A.

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

Noble Securities S.A. jest odpowiedzialna za informacje zawarte w pkt 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3, 2.4.4 Rozdziału 2 oraz w pkt. 4.16 Rozdziału 4 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

Osoby działające w imieniu Firmy Inwestycyjnej:

Dominik Ucieklak – Prezes Zarządu

Wojciech Gąsowski – Prokurent

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

W imieniu Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, tj. informacje zawarte w pkt. 2.4.1, 2.4.2, 2.4.3, 2.4.4 Rozdziału 2 oraz w pkt. 4.16 Rozdziału 4 Memorandum Informacyjnego są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Dominik Ucieklak

Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

Wojciech Gąsowski

Prokurent

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

4. DANE O EMISJI LUB SPRZEDAŻY

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

4.1.1 Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferowanych jest do objęcia 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) obligacji zwykłych na okaziciela serii O2 spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. o wartości nominalnej 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 21 750 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych) złotych.

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

Podstawę prawną emisji instrumentów finansowych objętych Memorandum Informacyjnym stanowi (i) uchwała nr 1/04/01/2024 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 4 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji; (ii) uchwała nr 1 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji, (iii) uchwała nr 2 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii O2. Treść Uchwały Emisyjnej zamieszczona została w Załączniku nr 7.5 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

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

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

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

Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia poza świadczeniami polegającymi na wypłacie odsetek, wypłacie Rat Wykupu oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu, a w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) za Przedterminowy Wykup Obligacji, w przypadkach i na warunkach określonych w pkt. 13.4.7 Warunków Emisji Obligacji.

Obligacje emitowane na podstawie Memorandum nie są zabezpieczone.

4.1.2.1 Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z Obligacji

Nie występują ograniczenia umowne co do przenoszenia praw z Obligacji.

4.1.2.2 Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obligacjach

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

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

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst.

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

Podstawę prawną emisji Obligacji stanowią:

- a) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach,
- b) art. 37b Ustawy o Ofercie, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu emisji Obligacji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro, poprzez kierowanie Memorandum Informacyjnego do nieoznaczonych adresatów, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;
- c) uchwała nr 1/04/01/2024 Rady Nadzorczej spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 4 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;
- d) uchwała nr 1 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji;
- e) uchwała nr 2 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję emisji obligacji serii O2.

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

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

Treść powyższych uchwał Zarządu Emitenta została zamieszczona w załączniku 7.5 Memorandum Informacyjnego.

4.3. Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych, w tym wysokości oprocentowania, terminów, od których należy się oprocentowanie, terminów ustalania praw do oprocentowania i terminów wypłaty oprocentowania, terminów i zasad wykupu papierów wartościowych, zasad i sposobu realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez emitenta, podmiotów uczestniczących w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakresu ich odpowiedzialności wobec nabywców i emitenta oraz, w przypadku świadczeń pieniężnych, wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane**4.3.1 Wskazanie praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych**

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

Obligatariuszom przysługiwać będzie prawo do następujących świadczeń:

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

W przypadku opóźnienia w płatnościach świadczeń z Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe na zasadach ogólnych.

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

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem odpowiednich potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli takie wynikają z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

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

Wyplata świadczeń z Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych na wskazany przez Obligatariusza rachunek.

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

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Emitent odpowiada całym swoim majątkiem.

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

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

Emitent może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia.

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

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

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także mają równorzędny status, bez żadnego uprzywilejowania względem siebie nawzajem, z wszelkimi innymi istniejącymi, bieżącymi i przyszłymi, zabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane z mocy prawa.

4.3.2 Warunki wypłaty oprocentowania

4.3.2.1 Sposób ustalenia wysokości oprocentowania

- a) Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- b) Wysokość Marży jest równa 6,00 p.p. (sześć punktów procentowych) w skali roku;
- c) Stopą Bazową jest wskaźnik WIBOR podana przez Administratora Wskaźników Referencyjnych, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego);
- d) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami w Dniu Ustalenia Odsetek w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, a także w przypadku, gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny oraz zastosowana zostanie stosowna Korekta w sposób opisany poniżej.

- e) 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 Procentowej, w którym WIBOR albo oficjalny następca będzie ponownie dostępny.
- f) Wskaźnik Alternatywny ustala się zgodnie z jedną z następujących metod:
 - (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON;
 - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym Minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych;
 - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Administrator Wskaźników Referencyjnych;
 - (f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany (w tym przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
 - (g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo
 - (h) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski
- g) Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 4.3.2.1.e) powyżej, w kolejności od podpunktu (a) do podpunktu (h). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Odsetek włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- h) Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
 - (a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
 - (b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania danego Wskaźnika Alternatywnego;
 - (c) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w pkt e) ppkt (g) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;
 - (d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od pkt e) ppkt (b) do pkt e) ppkt (f) powyżej;
 - (i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;

- (ii) Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- (e) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od pkt e) ppkt (b) do pkt e) ppkt (f) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt e) ppkt (a) lub pkt e) ppkt h) powyżej:
 - (i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
 - (ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
 - (iii) mediana różnic jest ustalana:
 - A. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym Dniem Ustalenia Odsetek, w którym zastosowano Wskaźnik Alternatywny (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;
 - B. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR jak i Wskaźnik Alternatywny.
- i) Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Odsetek.
- j) Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 17 Warunków Emisji informację o wyznaczonym Wskaźniku Alternatywnym oraz ustalonej Korekcie albo informację, że Korekta nie ma zastosowania.
- k) Z zastrzeżeniem pkt 4.3.2.1. c), jeśli Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik O/N, Dzień Ustalenia Stopy Procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu, do czasu publikacji ostatniej wartości Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- l) W przypadku gdy Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, wskazany zgodnie z pkt e) ppkt (a), na potrzeby obliczenia oprocentowania zgodnie z pkt 4.3.2.1.1, stosuje się zasady obliczania Stopy Bazowej wskazane poniżej:

W Dniu Ustalenia Odsetek Agent Kalkulacyjny obliczy Stopę Bazową według następującej formuły:

SB oznacza skumulowaną wartość Stopy Bazowej z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej, obliczonej zgodnie ze wzorem:

$$SB = [(Index_koniec/Index_start)-1] \times [365]/D$$

Index_koniec oznacza wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Ustalenia Odsetek,

Index_start oznacza:

- (i) dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się w Dniu Roboczym:

wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego, a w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego z dnia przypadającego na pięć Dni Roboczych przed Dniem Emisji, a

- (ii) dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się w dniu niebędącym Dniem Roboczym:

wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego,

D oznacza liczbę dni pomiędzy Dniem Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie) a Dniem Ustalenia Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), a w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego liczbę dni pomiędzy dniem przypadającym na pięć Dni Roboczych przed Dniem Emisji (włącznie), a Dniem Ustalenia Odsetek dla pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia),

Wartość **SB** podlega zaokrągleniu do 6 (szóstego) miejsca po przecinku.

- m) W przypadku, gdy zgodnie z pkt d) Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt c) - i) odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem ewentualnej Korekty.
- n) 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 lub podstawy do zmiany Warunków Emisji, wyboru nowego Wskaźnika Alternatywnego lub stosowania Korekty.
- o) Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z postanowieniami pkt a) – m) oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Odsetek. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- p) Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- q) W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- r) Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiekolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonywania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- s) W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.
- t) Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane. Po Dniu Wcześniejszego Wykupu, w części, w której zostały wykupione, Obligacje nie są oprocentowane.

4.3.2.2 Data rozpoczęcia i zakończenia naliczania oprocentowania

- a) Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Warunkowego Przydziału (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia

Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

4.3.2.3 Termin wypłaty oprocentowania

- a) Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- b) Kwotę Odsetek oblicza się z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

4.3.2.4 Miejsce i sposób wypłaty oprocentowania

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

4.3.2.5 Wysokość Kwoty Odsetek

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

$$KO = N \times O \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 7.1 Warunków Emisji

„O” oznacza oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 14.1. Warunków Emisji,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

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

4.3.2.6 Dni Płatności Odsetek, Okresy Odsetkowe

a) Dla Obligacji ustalono następujące Okresy Odsetkowe

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	19 stycznia 2024 r.	19 kwietnia 2024 r.	91
2.	19 kwietnia 2024 r.	19 lipca 2024 r.	91
3.	19 lipca 2024 r.	19 października 2024 r.	92
4.	19 października 2024 r.	19 stycznia 2025 r.	92
5.	19 stycznia 2025 r.	19 kwietnia 2025 r.	90
6.	19 kwietnia 2025 r.	19 lipca 2025 r.	91
7.	19 lipca 2025 r.	19 października 2025 r.	92
8.	19 października 2025 r.	19 stycznia 2026 r.	92
9.	19 stycznia 2026 r.	19 kwietnia 2026 r.	90
10.	19 kwietnia 2026 r.	19 lipca 2026 r.	91
11.	19 lipca 2026 r.	19 października 2026 r.	92
12.	19 października 2026 r.	19 stycznia 2027 r.	92

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

4.3.3 Warunki wykupu Obligacji

Dniem Wykupu jest dzień 19 stycznia 2027 r.

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego wcześniejszego wykupu, na zasadach opisanych w pkt. 4.7.3 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

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

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

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

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

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

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

Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych.

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

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

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

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

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

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

Obligacje emitowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego nie są zabezpieczone.

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

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

- a) prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- b) prawo do udziału i podejmowania decyzji w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy;
- c) prawo do otrzymania informacji, o których mowa w pkt. 17 Warunków Emisji.

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza określonymi powyżej.

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

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

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

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

4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta**4.8.1 Okresowa Amortyzacja**

Emitent będzie zobowiązany do częściowego obligatoryjnego wykupu Obligacji w liczbie i terminach wskazanych w tabeli poniżej. Częściowy obligatoryjny wykup Obligacji (Okresowa Amortyzacja) zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO również zgodnie z Regulacjami Catalyst. Z chwilą wykupu Obligacje objęte Okresową Amortyzacją podlegają umorzeniu. Emitent zapłaci Ratę Wykupu równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Okresowej Amortyzacji i wartości nominalnej 1 Obligacji w dniu przypadającym w Dniu Płatności Raty:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Raty	Liczba Obligacji podlegająca okresowej amortyzacji	Rata Wykupu
6.	19 lipca 2025 r.	20 000	2 000 000,00 zł
8.	19 stycznia 2026 r.	20 000	2 000 000,00 zł
10.	19 lipca 2026 r.	20 000	2 000 000,00 zł

Szczegółowe zasady płatności Raty w ramach Okresowej Amortyzacji zostały opisane w pkt 12.5 Warunków Emisji.

4.8.2 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach

4.8.2.1 W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

4.8.3 Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach

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

W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, o których mowa w pkt 4.8.2 oraz 4.8.3 powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

4.8.4 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

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

W przypadku, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych Obligacji a Emitent zobowiązany będzie, na takie żądanie Obligatariusza, natychmiast wykupić Obligacje wskazane w żądaniu.

4.8.4.2 Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

4.8.4.3 Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza:

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt 13.3.2 Warunków Emisji Obligacji (**Przypadki Naruszenia**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji.

4.8.4.4 Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.1 - 13.3 Warunków Emisji niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.3.2 Warunków Emisji, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia..

4.8.4.5 Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.

4.8.4.6 Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków:

- a) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały,
- b) pomimo wystąpienia zdarzenia Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

4.8.4.7 Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.3 Warunków Emisji, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez

Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („**Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań**”);

- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78(1) Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
 - liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem wcześniejszego wykupu,
 - odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.3.1 lub 13.3.2 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt. 13.3.3 Warunków Emisji, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

4.8.5 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

4.8.5.1 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Płatności Odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- a) 1,00% (100/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 3, 4 oraz 5 Okresie Odsetkowym;
- b) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 6, 7 oraz 8 Okresie Odsetkowym;
- c) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 9, 10 oraz 11 Okresie Odsetkowym;
- d) 0,00% w pozostałych Okresach Odsetkowych.

4.8.5.2 W celu dokonywania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta w terminie nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu Emitent określi liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi oraz wskaże Dzień Wcześniejszego Wykupu.

- 4.8.5.3 Dniem Wcześniejszego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.
- 4.8.5.4 Emitent dokona zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie nie później niż na 10 (dziesięć) dni przed Dniem Płatności Odsetek za Okres Odsetkowy, na zakończenie którego ma nastąpić taki Wcześniejszy Wykup.
- 4.8.5.5 W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 4.8.5.2 powyżej, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji) będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.
- 4.8.5.6 W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 4.8.5.5. powyżej w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.

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

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

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

Poza emisją Obligacji, Emitent na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego nie prowadzi rozmów ani nie podejmuje działań w zakresie pozyskania innego finansowania dłużnego w formie obligacji.

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

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

4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

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

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

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

Szacowana wysokość kosztów przeprowadzenia emisji Obligacji wyniesie nie więcej niż 781 250 zł (słownie: siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt 00/100 złotych) dla emisji o wartości 21 750 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Obligacji składają się:

- a) przewidziane za plasowanie w łącznej wysokości nie więcej niż 761 250 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt 00/100 złotych) oraz
- b) koszty sporządzenia dokumentacji emisyjnej 20 000 zł (słownie: dwadzieścia tysięcy 00/100 złotych).

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

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Memorandum Informacyjnego oraz na interpretacji tych przepisów wydanej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany przepisów prawa podatkowego mogą również obowiązywać z datą wsteczną.

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

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

Podatek dochodowy

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych).

Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Zgodnie z art. 3 ust. 1a Ustawy o PIT, za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) z odsetek (dyskonta) z obligacji

Zgodnie z art. 30a ust. 7 Ustawy o PIT, dochodów z odsetek (dyskonta) od papierów wartościowych (w tym od Obligacji) nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych (według skali progresywnej), lecz zgodnie z art. 30a ust 1 pkt 2 Ustawy o PIT podlegają one 19% podatkowi liniowemu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat z tytułu odsetek (dyskonta) są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych. Jednak zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, jeżeli wypłata dokonywana jest za pośrednictwem podmiotów prowadzących dla podatników rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są papiery wartościowe będące podstawą wypłaty odsetek (dyskonta), oraz dochody uzyskiwane są na terytorium Polski (jak to ma miejsce w przypadku odsetek (dyskonta) od Obligacji), to podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zobowiązane są do pobrania podatku; zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku

dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Biorąc pod uwagę powyższe, należy przeanalizować każdą sytuację, aby ustalić, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji są uznawane za dochód w Polsce i czy podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych dla danej osoby potrąca podatek. Jednak z uwagi na to, że Emitent jest podmiotem polskim oraz z uwagi na lit. (g), powyżej, w wielu przypadkach odsetki od Obligacji należy traktować jako osiągnięte na terytorium Polski.

W takim przypadku, należy co do zasady oczekiwać, że polski podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych dla danej osoby pobierze podatek u źródła, ale podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych dla danej osoby nie potrąci podatku. Dzieje się tak, ponieważ, chociaż nie jest to wyraźnie uregulowane w polskim prawie podatkowym, zgodnie z ustaloną praktyką podmioty zagraniczne nie działają jako polscy płatnicy podatku u źródła (za wyjątkiem, gdy taki podmiot zagraniczny działa w formie oddziału stanowiącego zakład podatkowy w Polsce). Nie jest całkowicie jasne, czy w takim przypadku (tj. jeżeli płatność dokonywana jest za pośrednictwem zagranicznego podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych i niepobierającego podatku potrącanego u źródła), podatek u źródła nie powinien być pobrany przez Emitenta. Zgodnie z interpretacją ogólną z dnia 5 kwietnia 2018 r. wydaną przez Ministra Finansów w odniesieniu do osób fizycznych będących rezydentami Polski, które otrzymują odsetki od listów zastawnych (Ref.: DD5.8201.07.2018) („Interpretacja”), w przypadkach, w których podatek u źródła nie jest pobierany przez podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych, emitent nie powinien być zobowiązany do odprowadzania podatku. Chociaż interpretacja dotyczy tylko listów zastawnych, wydaje się, że nie ma powodów, dla których sposób traktowania Obligacji byłby inny.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o PIT, w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące Rachunki Zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zasada ta dotyczy również płatników będących podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Co więcej, zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego.

Zgodnie z art. 45 ust. 3c Ustawy o PIT, podatnicy są zobowiązani do ujawnienia kwoty odsetek (dyskonta) na papierach wartościowych (w tym Obligacjach) w rocznym zeznaniu podatkowym, jeżeli Obligacje zostały zarejestrowane na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatnika nie została ujawniona płatnikowi podatku.

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o PIT, jeżeli podatek nie został pobrany u źródła, podatnicy są obowiązani rozliczyć go w zeznaniu rocznym, składanym do 30 kwietnia następnego roku.

Powyżej opisanych zasad opodatkowania nie stosuje się, jeżeli osoba fizyczna posiada obligacje i uzyskuje odsetki lub dyskonto z obligacji w wykonywaniu działalności gospodarczej, tj. obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odsetek lub dyskonta powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

Opodatkowanie przychodów z odpłatnego zbycia obligacji

Dochód z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowany jest jako dochód z kapitałów pieniężnych (art. 30b ust 2 pkt 1 Ustawy o PIT) i nie kumuluje się z dochodem opodatkowanym na zasadach ogólnych stawką progresywną, lecz podlega 19% podatkowi liniowemu (art. 30b ust. 1 i 5 Ustawy o PIT). Dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o PIT (art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o PIT). Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o PIT, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji). Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli Obligacje są posiadane w ramach działalności gospodarczej i traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku, odsetki (dyskonto) i przychody z odpłatnego zbycia Obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła według 19% stawki liniowej lub stawki progresywnej, w zależności od wyboru oraz spełniania określonych warunków przez osobę fizyczną. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z Obligacji, w tym z odsetek/dyskonta oraz odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych do opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, dla celów polskiego podatku dochodowego odsetki są ujmowane jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie zaś w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia Obligacji jest co do zasady ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów są co do zasady rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód został osiągnięty. Podatnik samodzielnie (bez udziału płatnika) rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami z prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów.

Odnosnie właściwego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z Obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączy się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT). W przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów (instytucji finansowych), przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Odpowiednia stawka podatku jest taka sama, jak stawka podatku stosowana do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli Obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie

pobrano. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Osoby fizyczne i osoby prawne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Rzeczypospolitej Polskiej Podatnicy podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów osiąganych na terytorium Polski (art. 3 ust. 2a Ustawy o PIT).

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT za dochody (przychody) osiągane na terytorium Polski przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- a) wszelkiego rodzaju działalności prowadzonej na terytorium Polski, w tym poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład;
- b) położonej na terytorium Polski nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- c) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Polski w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- d) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;
- e) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- f) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- g) niezrealizowanych zysków, o których mowa w rozdziale o opodatkowaniu tzw. Exit tax.

Podobne przepisy w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych znajdują się w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT. Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce, zawarty w art. 3 ust. 3 Ustawy o CIT oraz w art. 3 ust. 2b Ustawy o PIT nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terenie Polski.

Biorąc pod uwagę powyższe, należy przeanalizować każdą sytuację, aby ustalić, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji są uznawane za dochód w Polsce. Jednak z uwagi na to, że Emitent jest podmiotem polskim oraz z uwagi na art. lit. (e), powyżej, w wielu przypadkach odsetki od Obligacji należy traktować jako osiągnięte na terytorium Polski.

Szczególne zwolnienie w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 50c Ustawy o CIT, wolne od podatku dochodowego są dochody, osiągnięte przez podatnika podatku dochodowego od osób prawnych podlegającego ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, z odsetek lub dyskonta od obligacji:

- a) o terminie wykupu nie krótszym niż rok;
- b) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, na terytorium Polski lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

- chyba że na moment osiągnięcia dochodu podatnik jest podmiotem powiązanym w rozumieniu przepisów o cenach transferowych z emitentem tych obligacji oraz posiada, bezpośrednio lub pośrednio, łącznie z innymi podmiotami powiązanymi w rozumieniu tych przepisów więcej niż 10% wartości nominalnej tych obligacji.

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa-1ac Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów o cenach transferowych, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1ab, składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od obligacji.

Analogiczne przepisy znajdują się na gruncie podatku dochodowego od osób fizycznych (art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26 Ustawy o PIT). W powyższych przypadkach płatnicy dokonują własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku braku zastosowania zwolnienia, o którym mowa powyżej, zastosowanie mają poniższe zasady.

W przypadku podatników podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu uzyskane na terytorium Polski odsetki (dyskonto) od Obligacji opodatkowane są co do zasady zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20% w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych (art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT) lub 19% w przypadku osób fizycznych (art. 30a ust. 1 pkt. 2 Ustawy o PIT). W przypadku osób prawnych, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b i 2d, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter

oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. W przypadku osób fizycznych zastosowanie będzie miał zaś art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym, płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-16 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-12, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21. Zgodnie zaś z art. 41 ust. 4a Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c punkt 1 Ustawy o CIT, w przypadku wypłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże zgodnie z przywoływanym przepisem obowiązek ten spoczywa także podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podobne przepisy dotyczące wypłat odsetek na rzecz osób fizycznych zawiera art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT.

Nie jest całkowicie jasne, czy w przypadku gdy płatność jest dokonywana przez podmiot zagraniczny prowadzący rachunek papierów wartościowych i niepobierający podatku u źródła, emitent powinien pobrać lub nie pobrać podatek u źródła, czy też – stosując rozumowanie przedstawione w Interpretacji – podatek powinien zostać rozliczony przez inwestorów we własnym zakresie.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego (art. 21 ust. 2 Ustawy o CIT, 30a ust. 2 Ustawy o PIT). Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika ważnym certyfikatem rezydencji podatkowej. Co do zasady, certyfikat rezydencji podatkowej uznaje się za ważny przez dwanaście kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

Ponadto, co do zasady, umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania zapewniają ochronę rzeczywistym właścicielom odsetek. Zgodnie z art. 4a pkt. 29 Ustawy o CIT oraz odpowiednio art. 5a pkt. 33d Ustawy o PIT, rzeczywistym właścicielem jest podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi; oraz
- c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności uzyskiwane są w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę przewiduje zwolnienie z podatku dochodowego od zysków kapitałowych, w tym do dochodu uzyskanego ze sprzedaży obligacji, uzyskanych na terytorium Polski przez rezydenta podatkowego danego kraju.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania

do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z Art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Zgodnie z Art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatnik powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

Jeżeli podlegająca ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce osoba lub podmiot działa poprzez położony tutaj zagraniczny zakład, z którym związane są uzyskiwane dochody, co do zasady zastosowanie powinny mieć przepisy analogiczne jak w przypadku podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przy czym konieczne może być spełnienie dodatkowych formalności (np. przedstawienie wypłacającemu odsetki certyfikatu rezydencji oraz oświadczenia, że odsetki te są związane z działalnością zakładu).

Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz tego samego podatnika przekracza 2 000 000 zł w roku podatkowym wypłacającego, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku”).

Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j Ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn 1/12 kwoty 2 000 000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o CIT, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota, od której stosuje się Obowiązek Poboru Podatku, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Zgodnie z art. 26 ust. 2l Ustawy o CIT, jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku.

Zgodnie z art. 26 ust. 7a ustawy o CIT, Obowiązku Pobrania Podatku nie stosuje się, jeżeli płatnik złożył oświadczenie, że:

- a) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- b) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie określonych przesłanek, o których mowa w innych przepisach, w tym, że odbiorca odsetek/dyskonta jest ich rzeczywistym właścicielem oraz, jeżeli odsetki/dyskonto są uzyskiwane w związku z prowadzoną przez podatnika działalnością gospodarczą, że w kraju rezydencji podatkowej podatnik prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości (np. zarząd płatnika), podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie składa się w formie elektronicznej najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności (art. 26 ust. 7b i 7c Ustawy o CIT).

W przypadku pobrania podatku na skutek zastosowania Obowiązku Pobrania Podatku, jeżeli z umów o unikaniu opodatkowania lub z przepisów szczególnych przysługuje zwolnienie lub obniżona stawka podatku, podatnik lub płatnik (jeżeli płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku, np. na skutek klauzuli ubruttowienia) mogą wystąpić o zwrot tego podatku, przedkładając stosowne dokumenty i oświadczenia. Uznając zwrot za zasadny, organy podatkowe powinny dokonać zwrotu tego zwrotu niezwłocznie, nie później niż w ciągu sześciu miesięcy.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (dalej: „Rozporządzenie”), wyłącza się stosowanie Obowiązku Pobrania Podatku m.in. w odniesieniu do odsetek/dyskonta przypadku wypłat należności:

- a) na rzecz banków centralnych niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskanych z tytułu odsetek lub dyskonta od obligacji skarbowych wyemitowanych przez Skarb Państwa na rynku krajowym i nabytych od dnia 7 listopada 2015 r.;
- b) na rzecz jednostek gospodarczych utworzonych przez organ administracji państwowej wspólnie z innymi państwami na podstawie porozumienia lub umowy, chyba że porozumienia te lub umowy stanowią inaczej;
- c) na rzecz organizacji międzynarodowych, których Rzeczpospolita Polska jest członkiem;
- d) na rzecz podmiotów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o współpracy, jeżeli zostały zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych od tych należności; oraz
- e) na rzecz podmiotów zwolnionych z podatku dochodowego od osób prawnych, pod warunkiem wskazania ich nazwy w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w związku z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa

majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

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

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Dla każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku.

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

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

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (ii) rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz
- (iii) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

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

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

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązku naliczenia, pobrania lub wpłaty podatku, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

Danina solidarnościowa

Z dniem 1 stycznia 2019 r. do Ustawy o PIT wprowadzono tzw. daninę solidarnościową. Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1 000 000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b (w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych) po ich pomniejszeniu o: 1) kwoty składek, o których mowa m.in. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a; 2) kwoty, o których mowa m.in. w art. 30f u-t. 5 - odliczone od tych dochodów m.in. w (art. 30h ust. 2 Ustawy o PIT). Osoby fizyczne są obowiązane składać urzędowi skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową (art. 30h ust. 4 Ustawy o PIT).

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

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

4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

4.16.1 Wskazanie grupy inwestorów, do których kierowana jest Oferta

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

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

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

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

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

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

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

4.16.2 Termin otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Harmonogram publicznej Oferty Obligacji:

9 stycznia 2024 r.	Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
18 stycznia 2024 r.	Termin zakończenia przyjmowania zapisów i wpłat na Obligacje
19 stycznia 2024 r.	Dzień Warunkowego Przydziału
do 31 stycznia 2024 r.	Planowany Dzień Emisji – dzień zapisania Obligacji na Rachunkach Obligacji

Emitent w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną może podjąć decyzję o zmianie terminów dotyczących subskrypcji Obligacji.

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

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

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

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

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

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przed podmioty wskazane w pkt. VIII we Wstępie do Memorandum tj. za pośrednictwem Noble Securities S.A. (**jako Firmy Inwestycyjnej i organizatora konsorcjum dystrybucyjnego**) oraz Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. i Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (**jako Dystrybutorów tj. członków konsorcjum dystrybucyjnego**). Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów takich podmiotów stanowi załącznik nr 7.7 do Memorandum Informacyjnego.

Zapisy przyjmowane będą wyłącznie od tych inwestorów niebędących Klientem Instytucjonalnym, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte rachunki papierów wartościowych lub rachunki zbiorcze, w rozumieniu Ustawy o Obrocie.

Zapisy na Obligacje mogą być składane:

- a) w formie pisemnej (na formularzach zapisu udostępnianych w miejscach przyjmowania zapisów), lub
- b) w postaci elektronicznej (o ile złożenie zapisu na Obligacje w postaci elektronicznej jest dopuszczalne zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu biorącego udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis).

Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście, korespondencyjnie oraz z wykorzystaniem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub z wykorzystaniem Internetu), o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez podmiot biorący udział w Ofercie, za pośrednictwem którego składany jest zapis na Obligacje.

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

Minimalna liczba Obligacji, na którą może zostać złożony zapis wynosi 1 (jeden) Obligacja. W każdym przypadku maksymalna liczba Obligacji objętych jednym zapisem nie może być wyższa niż łączna liczba oferowanych Obligacji tj. 217 500 (dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) sztuk.

Liczba Obligacji objętych zapisami złożonymi przez tego samego Inwestora w danym podmiocie przyjmującym zapisy na Obligacje podlega zsumowaniu. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora w danym podmiocie przyjmującym zapisy na Obligacje będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Zapisy składane przez Klientów Instytucjonalnych przyjmowane będą wyłącznie przez Firmę Inwestycyjną, o ile na rzecz danego Klienta Instytucjonalnego Firma Inwestycyjna świadczy usługi w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń. Zapisy składane przez Klientów Instytucjonalnych będących członkami konsorcjum dystrybucyjnego, podmiotami z grupy kapitałowej, do której należy członek konsorcjum dystrybucyjnego i podmioty, dla których taki członek konsorcjum dystrybucyjnego świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, mogą być przyjmowane przez takiego członka konsorcjum dystrybucyjnego.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz każdej z osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

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

Zapis na Obligacje złożony zgodnie z warunkami określonymi w Memorandum Informacyjnym, stanowi przyjęcie oferty nabycia Obligacji przez Inwestora. W przypadku złożenia zapisu w formie pisemnej, Inwestor podpisuje dwa egzemplarze formularza zapisu – jeden egzemplarz dla podmiotu przyjmującego zapis, a drugi dla Inwestora. Ponadto, Inwestor jest zobowiązany wypełnić i podpisać dokumenty, które są wymagane zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapis na Obligacje. Inwestor składając zapis na Obligacje jednocześnie oświadcza, że akceptuje warunki inwestycji w Obligacje, w tym postanowienia Memorandum Informacyjnego oraz Warunki Emisji. W przypadku złożenia zapisu na Obligacji w postaci elektronicznej, przyjęcie zapisu następuje zgodnie z wewnętrznymi regulacjami podmiotu przyjmującego taki zapis.

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

Na Rachunku Papierów Wartościowych zostaną zaksięgowane i zablokowane środki pieniężne Inwestora niebędącego Klientem Instytucjonalnym wpłacone tytułem nabycia Obligacji. Po dokonaniu przez Emitenta rozrachunku Obligacji w systemie KDPW, Rachunek Papierów Wartościowych, o którym mowa powyżej, zostanie wykorzystany do zapisania nabytych przez takiego Inwestora Obligacji.

Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW zostaną one zdeponowane na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym wskazanym przez Inwestora przy składaniu zapisu. Inwestor może zdecydować o zdeponowaniu Obligacji po ich rejestracji w KDPW na innym rachunku papierów wartościowych lub rachunku zbiorczym niż rachunek, o którym mowa powyżej.

Działanie przez pełnomocnika

Zapis na Obligacje może zostać złożony przez Inwestora, działającego osobiście (w przypadku Inwestorów niebędących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub – o ile dopuszcza to regulamin podmiotu przyjmującego zapis – przez pełnomocnika. Procedurę składania zapisów na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika oraz wymogi formalne pełnomocnictwa określają regulaminy Firmy Inwestycyjnej lub innych podmiotów biorących udział w Ofercie, za pośrednictwem których składany jest zapis. W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa powinno wynikać umocowanie do dokonania takiej czynności. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) warunków wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów, oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub innym podmiotem biorącym udział w Ofercie, w którym zamierzają złożyć zapis.

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

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

W przypadku Inwestora będącego Klientem Instytucjonalnym opłacenie zapisu w pełnej wysokości wynikającej z iloczynu liczby Obligacji, określonej w informacji o wstępnej alokacji przekazanej Klientowi Instytucjonalnemu

i ceny emisyjnej jednej Obligacji, powinno nastąpić poprzez (i) złożenie prawidłowych zleceń rozrachunku przez będącego uczestnikiem bezpośrednim KDPW Klienta Instytucjonalnego lub podmiot prowadzący jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, oraz (ii) udostępnienie środków niezbędnych do rozliczenia i rozrachunku przez KDPW (na zasadzie *delivery versus payment*) nabycia przez Klienta Instytucjonalnego Obligacji w liczbie określonej w informacji o wstępnej alokacji.

Skutkiem prawnym niedokonania przez Inwestora wpłaty na Obligacje w terminie określonym w Memorandum Informacyjnym będzie nieważność zapisu na Obligacje.

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

Za okres pomiędzy wpłatą na Obligacje a Dniem Warunkowego Przydziału (także w przypadku decyzji Emitenta o przesunięciu Dnia Warunkowego Przydziału) Inwestorom nie będą przysługiwać żadne pożytki z tytułu wpłaconych środków.

Szczegółne zasady rejestrowania wpłat

Zgodnie z Ustawą AML Firma Inwestycyjna oraz Dystrybutorzy są obowiązani do monitorowania transakcji i transferów środków pieniężnych spełniających określone w ustawie kryteria.

Firma Inwestycyjna oraz Dystrybutorzy za pośrednictwem, których przyjmowane są zapisy na Obligacje nie przyjmują wpłat gotówkowych, ani nie dokonuje wypłat gotówkowych w związku z Ofertą. W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że każdy bank, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa art. 165a Kodeksu karnego lub w art. 299 Kodeksu karnego.

Firma Inwestycyjna, Dystrybutorzy oraz bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy AML, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także mają obowiązek niezwłocznie zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej, o przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia, że określona transakcja lub określone wartości majątkowe mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu.

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

Zapis na Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

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

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

Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

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

4.16.6 Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

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

Warunkowy przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem zaistnienia wszystkich z niżej wymienionych zdarzeń:

- a) opłacenia zapisu przez Inwestora;
- b) złożenia przez Emitenta wniosku o wprowadzenie Obligacji serii O2 do ASO Catalyst.

Emitent przekaze informację o spełnieniu warunków, o których mowa powyżej i o dokonaniu warunkowego przydziału Obligacji, w sposób określony w pkt. 17.1. Warunków Emisji. Ostateczny przydział Obligacji zostanie dokonany w Dniu Emisji.

Jeżeli łączna liczba Obligacji na jakie Inwestorzy złożą zapisy będzie mniejsza lub równa łącznej liczbie oferowanych Obligacji, Inwestorom zostaną przydzielone Obligacje, w takiej liczbie na jaką złożyli zapisy. Jeżeli łączna liczba Obligacji na jakie Inwestorzy złożyli zapisy będzie wyższa niż maksymalna liczba Obligacji, zapisy Inwestorów będą podlegać proporcjonalnej redukcji zgodnie z zasadami przedstawionymi poniżej.

Liczba przydzielanych Obligacji będzie zaokrąglana w dół do liczby całkowitej, a pozostające, pojedyncze Obligacje zostaną alokowane Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadami wynikającymi ze zdania poprzedzającego, nadal pozostaną nieprzydzielone pojedyncze Obligacje, Obligacje takie zostaną przydzielone Inwestorom, którzy złożyli zapisy opiewające na takie same największe liczby Obligacji w drodze losowania.

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

Nabycie Obligacji od Emitenta przez Inwestorów niebędących Klientami Instytucjonalnymi nastąpi w wyniku rejestracji Obligacji dokonanej zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie zgodnych prawidłowych zleceń rozrachunku na zasadzie *free of payment*, z tym zastrzeżeniem, że rozliczenie nabycia Obligacji przez Klientów Instytucjonalnych nastąpi na zasadzie *delivery versus payment*. Rejestracja Obligacji zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW będzie mogła zostać zastosowana pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez GPW stosownej uchwały w sprawie wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.

4.16.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku niedojścia emisji do skutku wpłaty dokonywane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek bankowy wskazany przy składaniu zapisu lub na rachunek pieniężny przy Rachunku Papierów Wartościowych prowadzony przez podmiot, w którym składano zapis. Zwrot środków, tj. zlecenie przelewów bankowych na rachunki bankowe Inwestorów lub odblokowanie środków na rachunkach pieniężnych służących do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych prowadzonych przez podmiot, który przyjął zapis na Obligacje od Inwestora, nastąpi jednocześnie z przekazaniem informacji o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku dojścia emisji do skutku lecz alokowania Obligacji w liczbie mniejszej niż objęta zapisem, wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone na rachunek pieniężny przy Rachunku Papierów Wartościowych wskazany przy składaniu zapisu. Zwrot środków, tj. zlecenie przelewów bankowych na rachunki bankowe Inwestorów lub odblokowanie środków na rachunkach pieniężnych służących do obsługi Rachunków Papierów Wartościowych nastąpi w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od Dnia Warunkowego Przydziału, o którym mowa w pkt 9.1. Warunków Emisji.

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

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

Oferta Obligacji nie dojdzie do skutku jeżeli:

- nie zostaną spełnione warunki przydziału wskazane w pkt 9 Warunków Emisji,
- Emitent odwoła lub odstąpi od przeprowadzenia emisji Obligacji z istotnych powodów.

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

Do Dnia Emisji Emitent może odwołać lub odstąpić od przeprowadzenia oferty z istotnych powodów, do których w szczególności należą:

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

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

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

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

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

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

5. DANE O EMITENCIE

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

Nazwa (firma):	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (022) 740 26 50
Strona internetowa:	GPM-VINDEXUS.PL
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gpm-vindexus.pl
REGON:	55038618900000
NIP:	5261022345

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.3 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

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

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

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

Emitent jest podmiotem, którego utworzenie nie wymagało uzyskania zezwolenia.

5.5 Krótki opis historii Emitenta

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

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

Źródło: Emitent

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

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł 1 170 tys. zł. Kapitał zakładowy tworzy 11 700 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii (tj. B, C,

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

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

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

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

Akcje własne wykazywane są w cenie nabycia.

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

Zyski zatrzymane zawierają:

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

Wartość kapitału własnego Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 255 233 tys. zł i składała się z następujących pozycji:

L.p.	Składnik kapitału własnego	Wartość (w tys. zł)
1.	Kapitał (fundusz) zakładowy o wartości	1 170
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy o wartości	7 302
3.	Akcje własne	(347)
4.	Pozostałe składniki kapitałów	752
5.	Zyski zatrzymane, w tym:	245 648
5.1	Kapitał zapasowy z reinwestycji zysków z lat ubiegłych	189 277
5.2	Fundusz rezerwowy na wypłatę dywidendy	4 027
5.3	Niepodzielony wynik finansowy	20 148
5.4	Wynik okresu bieżącego	32 196

Źródło: Emitent, Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za 2022 r.

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum: (i) akcje Emitenta są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW, (ii) obligacje na okaziciela Emitenta serii S1 o wartości nominalnej 10 mln zł, X1 o wartości nominalnej 6 mln zł oraz Y1 o wartości nominalnej 25 mln zł były przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w latach 2014-2021.

5.9 Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania finansowe mające istotny wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową:

Obligacje na okaziciela serii	Data emisji	Wartość emisji (w tys. zł)	Waluta	Termin wykupu
B2 *	06.05.2019	10 982	PLN	06.11.2023-06.05.2025
F2 *	08.06.2021	15 000	PLN	09.12.2023-09.12.2024
G2 *	16.06.2021	6 000	PLN	16.12.2023-16.12.2024
H2 *	30.06.2021	11 850	PLN	30.06.2024-30.06.2025
I2 *	09.08.2022	10 000	PLN	28.07.2024-30.07.2026

L2	15.05.2023	1 800	PLN	15.05.2024
M2	05.06.2023	3 300	PLN	05.06.2024
Razem		58 932		

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 30.09.2023 r. nieaudytowane, * obligacje posiadają okresową amortyzację

Na dzień 30 września 2023 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji wyniosły ok. 58,9 mln zł. Po dniu 30 września 2023 r. miały miejsce częściowe wykupy obligacji serii B2 (2,768 mln zł wartości nominalnej), F2 (5,0 mln zł wartości nominalnej) oraz G2 (2 mln zł wartości nominalnej).

Emisje obligacji serii B2, F2, G2, H2 oraz I2 są zabezpieczone przez ustanowienie zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych funduszy: GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności oraz Future NFIZ Wierzytelności. Emitent oraz podmioty z Grupy korzystają w swojej działalności z emisji obligacji jako podstawowej formy pozyskiwania kapitału na działalność operacyjną. Dystrybucja środków pomiędzy Emitentem a funduszami z Grupy następuje poprzez objęcie przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez w/w fundusze.

Po dniu publikacji sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2023 r. Emitent wyemitował obligacje serii N2 o wartości nominalnej wynoszącej 10 mln zł i oprocentowaniu stałym wynoszącym 8% oraz terminie wykupu przypadającym na dzień 5 grudnia 2024r. Obligacje serii N2 miały charakter emisji Obligacji Wewnętrznych.

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

Na dzień 30 września 2023 r. Emitent posiadał następujące zobowiązania o charakterze finansowym:

Bank	Produkt	Kwota przyznana (w tys. zł)	Waluta	Saldo na dzień 30.09.2023r. (w tys. zł)	Termin spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	0	30.03.2024
-	Pożyczka	250	PLN	254	15.01.2024
Razem		3 250		254	

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 30.09.2023 r., nieaudytowane.

Całkowita wartość zobowiązań finansowych Emitenta, na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 61,5 mln zł zarówno dla jednostkowego jak i dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym nie wystąpiły zobowiązania przeterminowane.

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za 2022 r. oraz w okresie 3 kwartałów 2023 r., nie zaszły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, które byłyby istotne dla ich oceny.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, po sporządzeniu skonsolidowanych danych finansowych na dzień 30 września 2023 r. wystąpiły następujące zdarzenia:

- i. nabycie na podstawie umowy z dnia 25 października 2023 r. 150 229 akcji Emitenta przez Fingo Capital S.A. (posiadany udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 1,28%),
- ii. częściowa spłata pożyczki przed terminem umownym przez pana Jana Kuchno w kwocie 1 254 tys. zł. (data spłaty 27 października 2023 r.),
- iii. częściowy wykup obligacji serii B2 (2,768 mln zł wartości nominalnej), F2 (5,0 mln zł wartości nominalnej) oraz G2 (2 mln zł wartości nominalnej),
- iv. emisja Wewnętrznych Obligacji serii N2 o wartości nominalnej 10 mln zł.

5.15 Prognozy wyników finansowych

Nie dotyczy. Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

5.16 Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo emitenta

Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta Zarząd składa się z 1 do 3 członków powoływanych i na 3-letnią kadencję. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Zarząd Emitenta jest 3-osobowy i składa się z Prezesa Zarządu – Pana Jana Kuchno oraz Członków Zarządu - Pana Artura Zdunka oraz Pana Andrzeja Jankowskiego.

Jan Kuchno	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	kadencja od dnia 12 kwietnia 2022 r. do dnia 12 kwietnia 2025 r.
Wiek	65 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Dyrektor Generalny
Wykształcenie	Wyższe, Politechnika Warszawska – studia magisterskie SGH – studia podyplomowe
Kariera zawodowa	2003-2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w GPM Vindexus S.A.

	<p>2013-2022 – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A.</p> <p>2009-2011 – Członek Rady Nadzorczej w Installexport S.A.</p> <p>2008-2010 – Członek Rady Nadzorczej w Master Finance S.A.</p> <p>2005-2014 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Eksportu Geodezji i Kartografii Geokart Sp. z o.o.</p> <p>2004-2011 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Przemysłowo-Handlowym Nida Sp. z o.o.</p> <p>2004-2010 – Członek Rady Nadzorczej w Centrum Wspomagania Rolnictwa Agri Trading Sp. z o.o.</p> <p>2006-2007 – Członek Rady Nadzorczej w Wytwórni Mas Bitumicznych – PRD Koszalin Sp. z o.o.</p> <p>2005-2008 – Członek Zarządu w Agencji Inwestycyjnej Maxi Sp. z o.o.</p> <p>2003-2007 – Członek Rady Nadzorczej w PRD Koszalin S.A.</p> <p>2006 – Członek Rady Nadzorczej w Eskord S.A.</p> <p>1995-2002 – Prezes Zarządu w GPM Vindexus S.A.</p>
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	<p>Prezes Zarządu w latach 1995-2002</p> <p>Przewodniczący Rady Nadzorczej w latach 2003-2016</p>
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mebis TFI S.A. – Członek Rady Nadzorczej, obecnie nie pełni funkcji • Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – współnik posiadający 73.9 % udziałów • Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – współnik, pośrednio – 100% udziałów posiada Agencja Inwestycyjna Estro sp. z o.o. • Kancelaria Prawna Waldemara Bronowskiego Sp. k. – współnik, pośrednio – 50% udziałów posiada AI Estro sp. z o.o. • Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy sp. k. – współnik, pośrednio – 50% udziałów posiada AI Estro sp. z o.o. 	
<p>Pan Jan Kuchno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	

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

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

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

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

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

Artur Zdunek	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu
Termin upływu kadencji	kadencja od dnia 12 kwietnia 2022 r. do dnia 12 kwietnia 2025 r.
Wiek	50 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Zastępca Dyrektora Generalnego
Wykształcenie	Wyższe, Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie, Akademia Leona Koźmińskiego – studia MBA
Kariera zawodowa	2018-2019 – Dyrektor Generalny w GPM Vindexus S.A. 2016-2017 – Zastępca Dyrektora Generalnego w GPM Vindexus S.A. 2010-2017 – Prezes Zarządu w Adimo Egze S.A. 2008-2019 – Prokurent w GPM Vindexus S.A. 2006-2016 – Dyrektor ds. Prawnych w GPM Vindexus S.A. 2002-2006 – Kierownik Działu Windykacji w GPM Vindexus S.A. 1999-2002 – Specjalista w Dziale Windykacji w GPM Vindexus S.A.

	1997-1999 – Przedstawiciel Handlowy w Optopl Sp. z o.o.
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	<p>2018-2019 – Dyrektor Generalny w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2016-2017 – Zastępca Dyrektora Generalnego w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2008-2019 – Prokurent w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2006-2016 – Dyrektor ds. Prawnych w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2002-2006 – Kierownik Działu Windykacji w GPM Vindexus S.A.</p> <p>1999-2002 – Specjalista w Dziale Windykacji w GPM Vindexus S.A.</p>
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fingo Capital S.A., członek rady nadzorczej od 2020 do chwili obecnej • Master Finance S.A., członek rady nadzorczej od 2011 do 2022 	
<p>Pan Artur Zdunek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Artur Zdunek nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Artur Zdunek nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Artur Zdunek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Artura Zdunka funkcji Członka Zarządu Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Artura Zdunka nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

Andrzej Jankowski	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu

Termin upływu kadencji	kadencja od dnia 12 kwietnia 2022 r. do dnia 12 kwietnia 2025 r.
Wiek	49 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Zastępca Dyrektora ds. nadzoru właścicielskiego od listopada 2017
Wykształcenie	Wyższe, dr biochemii Uniwersytetu Toronto
Kariera zawodowa	<p>04.2014-obecnie – Prezes Zarządu w Fingo Capital SA, Warszawa</p> <p>04.2014-obecnie – Prokurent i Menedżer ds. Operacji w Mebis TFI, Warszawa</p> <p>11.2017-obecnie – Kierownik Biura Nadzoru Właścicielskiego w GPM Vindexus, Warszawa</p> <p>05.2014-10.2017 – Analityk Biznesowy w GPM Vindexus, Warszawa</p> <p>02.2017-03.2014 – Konsultant w Mississauga, Kanada</p> <p>12.2007-02.2013 – Menedżer Projektów i Procesów w ObjectNova Inc., Toronto, Kanada</p> <p>2004-10.2007 – Naukowiec i Współzałożyciel w YYZ Pharmatech Inc., Toronto, Kanada</p> <p>2004-2006 – Wykładowca i współpromotor pracy naukowej w Ryerson University, Toronto, Kanada</p> <p>2002-2004 – Stażysta Laboratorium i Menedżer Projektów w Synx Pharma Inc., Toronto, Kanada</p> <p>1997-2003 – Doktorant na Wydziale Biologii Komórki w Hospital for Sick Children na Uniwersytecie w Toronto, Kanada</p>
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	05.2014-10.2017 – Analityk Biznesowy w GPM Vindexus, Warszawa
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> Prezes Zarządu w Fingo Capital S.A. od kwietnia 2014 r. 	
<p>Pan Andrzej Jankowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Andrzej Jankowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	

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

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi 8 członków.

Piotr Kuchno	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 do 30 czerwca 2025 r.
Wiek	41 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie (Radca Prawny) SGH – studia magisterskie Radca prawny
Kariera zawodowa	09.2009-obecnie – Przewodniczący Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. 09.2011-obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. 07.2015-05.2016 – Sekretarz Rady Nadzorczej w Energomontaż-Północ Gdynia S.A. 10.2010-09.2011 – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. 07.2010-05.2012 – Członek Rady Nadzorczej w Master Finance S.A. 04.2008-02.2010 – Członek Rady Nadzorczej w Norblin S.A.

	09.2006-03.2007 – Członek Rady Nadzorczej w Wytwórni Mas Bitumicznych – PRD Koszalin Sp. z o.o. 03.2004-10.2006 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Robót Drogowych – Koszalin S.A.
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przewodniczący Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. od września 2009 r. • Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. od września 2011 r. • Komplementariusz w Kancelarii Prawnej Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. kom. 	
Pan Piotr Kuchno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.	
Pan Piotr Kuchno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
<p>Pan Piotr Kuchno nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Piotr Kuchno nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
W związku z pełnieniem przez Pana Piotra Kuchno funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.	
W stosunku do Pana Piotra Kuchno nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.	

Julia Kuchno	
Zajmowane stanowisko	Sekretarz Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 r. do 30 czerwca 2025 r.
Wiek	29 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak

Wykształcenie	Wyższe, Szkoła Główna Handlowa – studia magisterskie i doktoranckie
Kariera zawodowa	<p>2021-2022 – Zastępca Kierownika Działu Analiz i Wycen w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2019-2021 – Młodszy specjalista ds. Controllingu w GPM Vindexus S.A.</p> <p>2016 - obecnie – Członek Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o.</p> <p>2022 - obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A.</p> <p>2017-2020 – Członek Rady Nadzorczej FUD Finance S.A.</p> <p>2018 – 2019 - Członek Rady Nadzorczej Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A.</p>
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2019 – 2021 – Młodszy specjalista ds. Controllingu w GPM Vindexus S.A. • 2016 – obecnie – Członek Rady Nadzorczej w PPH Nida Sp. z o.o. • 2022 – obecnie – Członek Zarządu w Mebis TFI S.A. • 2017 – 2020 – Członek Rady Nadzorczej FUD Finance S.A. • 2018 – 2019 – Członek Rady Nadzorczej Fabryka Urządzeń Dźwigowych S.A. 	
<p>Pani Julia Kuchno nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pani Julia Kuchno nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pani Julia Kuchno nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pani Julia Kuchno nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	

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

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

Travis Currit	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 21 grudnia 2022 r. do 30 czerwca 2025 r.
Wiek	39 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, University of Washington Collegium Humanum Szkoła Główna Menadżerska – Studia MBA
Kariera zawodowa	09.2022-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. 07.2022-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Fiz-Bud Sp. z o.o. 05.2021-obecnie – Senior Narrative Designer w 11bit Studios S.A. 03.2018-04.2021 – English Writer w Techland Sp. z o.o. 04.2013-03.2018 – Senior Adaptation Specialist w CD Projekt Red S.A.
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Członek Rady Nadzorczej w Mebis TFI S.A. od września 2022 r. • Członek Rady Nadzorczej w Fiz-Bud Sp. z o.o. od lipca 2022 r. 	
<p>Pan Travis Currit nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	

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

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

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

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

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

Daniel Dębecki	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 do 30 czerwca 2025 r.
Wiek	48 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe Uniwersytet Warszawski – studia magisterskie Radca Prawny
Kariera zawodowa	2013-obecnie – Członek Rady Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie 2004-obecnie – Indywidualna praktyka radcowska 1997-2007 – Syndyk masy upadłości, Nadzorca Sądowy, Kurator w Sadzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział Gospodarczy
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:	

- 2016 – do chwili obecnej, członek rady nadzorczej GPM Vindexus S.A.
- 2018 – do chwili obecnej, prezes zarządu Lungo sp. z o.o.
- 2018 – do chwili obecnej, prezes zarządu MASSIMO FOUND SP. Z O.O.
- 2018 – do chwili obecnej, komplementariusz Salire Kancelaria Prawna Dębecki I Wspólnicy Spółka Komandytowa

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

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

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

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

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

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

Ryszard Jankowski	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 do 30 czerwca 2025
Wiek	80 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Wyższa Szkoła Rolnicza w Olsztynie – studia magisterskie Akademia Rolno-Techniczna w Olsztynie - Doktor Nauk Rolniczych
Kariera zawodowa	2002-2012 – własna działalność gospodarcza w zakresie produkcji żywności

	<p>1998-2002 – Prezes Zarządu w Animex Suwalskie Zakłady Drobiarskie</p> <p>1997-1998 – Prezes Zarządu w Animex Białostockie Zakłady Drobiarskie</p> <p>1990-1996 – Konsultant w Food Processing Consulting</p> <p>1983-1989 – Adiunkt w Ośrodku Badań Naukowych</p> <p>1980-1981 – Dyrektor Naczelny w Białostockich Zakładach Przemysłu Owocowo-Warzywnego</p> <p>1975-1981 – Kierownik Wydz. Produkcji Mięsa w Białostockich Zakładach Mięsnych</p> <p>1970-1971 – Prezes Zarządu w Okręgowej Spółdzielni Mleczarskiej w Poświętnem</p> <p>1968-1970 – Stażysta, Technolog w Okręgowej Spółdzielni Mleczarskiej w Poświętnem</p>
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2018 – do chwili obecnej, FABRYKA URZĄDZEŃ DŹWIGOWYCH S.A., członek rady nadzorczej • 2013 – do chwili obecnej, GPM Vindexus S.A., członek rady nadzorczej 	
<p>Pan Ryszard Jankowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Ryszard Jankowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Ryszard Jankowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Ryszard Jankowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Ryszarda Jankowskiego funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Ryszarda Jankowskiego nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

Sławomir Trojanowski	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 do 30 czerwca 2025
Wiek	49 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu – studia magisterskie Radca Prawny
Kariera zawodowa	<p>03.2019-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Miejskim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.</p> <p>02.2019-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Ostróda Sp. z o.o.</p> <p>12.2018-obecnie – Członek Zarządu w Togatus Audyt i Restrukturyzacja Sp. z o.o.</p> <p>2006-obecnie – własna działalność gospodarcza w kancelarii radcy prawnego</p> <p>04.2016-07.2018 – Członek Rady Nadzorczej w Hotele Olsztyn Sp. z o.o.</p> <p>03.2013-03.2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z/s Tyrowie</p> <p>11.2015-02.2016 – Przewodniczący Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Usług Komunalno-Rolnych Sp. z o.o. z/s w Miłkach</p> <p>11.2009-05.2011 – Członek Rady Nadzorczej w Polskim Radiu Regionalna Rozgłośnia w Olsztynie, Radio Olsztyn S.A. z/s w Olsztynie</p> <p>2000-2011 – wykładowca w Zakładzie Prawa Gospodarczego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warmińsko-Mazurskiego w Olsztynie</p> <p>06.2009-03.2010 – Członek Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Usług Technicznych Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z/s w Olsztynie</p>

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

Piotr Zięba	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 30 czerwca 2022 do 30 czerwca 2025

Wiek	26 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Uniwersytet Przyrodniczy w Lublinie – studia magisterskie Wyższa Szkoła Nauk Społecznych – studia MBA
Kariera zawodowa	2022 – obecnie członek Rady Nadzorczej GPM Vindexus S.A. 2022 – obecnie, Zarządzanie gospodarstwem rolnym 2021 – obecnie, prokurent Przedsiębiorstwo Transporotowo-Produkcyjne ZP sp. z o.o.
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przedsiębiorstwo Transporotowo-Produkcyjne ZP sp. z o.o., współnik, 90% udziałów od 2022r. 	
<p>Pan Piotr Zięba nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.</p>	
<p>Pan Piotr Zięba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>Pan Piotr Zięba nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.</p> <p>Pan Piotr Zięba nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.</p>	
<p>W związku z pełnieniem przez Pana Piotra Zięby funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta nie występują konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez osoby zarządzające emitenta innych obowiązków lub w związku z prywatnymi interesami osób zarządzających emitenta.</p>	
<p>W stosunku do Pana Piotra Zięby nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe.</p>	

Zbigniew Sadecki

Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	Kadencja od 8 grudnia 2023 r. do 30 czerwca 2025 r.
Wiek	70 lat
Inne funkcje pełnione w ramach Emitenta	Brak
Wykształcenie	Wyższe, Uniwersytet Warszawski, Wydział Matematyki i Mechaniki, kierunek informatyka
Kariera zawodowa	<p>06.2023-obecnie – Członek Rady Nadzorczej w FUD S.A.</p> <p>04.2019-12.2022 – Prezes Zarządu w FUD Finance S.A.</p> <p>11.2010-12.2022 – Prezes Zarządu w Mebis TFI S.A.</p> <p>03.2005-03.2008 – Dyrektor XIV Oddziału w PKO BP S.A.</p> <p>01.1999-03.2005 – Dyrektor XV Oddziału Centrum w PKO BP S.A.</p> <p>04.1998-01.1999 – Zastępca Dyrektora Biura Rynku Mieszkaniowego w PKO BP S.A.</p> <p>07.1996-04.1998 – Zastępca Dyrektora IX Oddziału Centrum w Warszawie w PKO BP S.A.</p> <p>01.1993-06.1996 – Radca, Przewodniczący Komitetu Kredytowego w IV Oddziale w Warszawie w Banku PEKAO S.A.</p> <p>12.1990-12.1992 – Główny Specjalista, Wiceprezes Zarządu w Centrum Kooperacji Przemysłowej ICC Sp. z o.o.</p> <p>06.1989-12.1996 – Wiceprezes Zarządu w PHUP Noise Sp. z o.o.</p> <p>09.1984-11.1990 – Starszy specjalista, starszy asystent w Instytucie Lotnictwa w Warszawie</p> <p>09.1977-08.1984 – Matematyk, asystent, starszy asystent w Wojskowym Instytucie Techniki Pancernej i Samochodowej</p>
Informacje o zajmowanych wcześniej stanowiskach	

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:

- FUD S.A. – Członek Rady Nadzorczej od czerwca 2023
- FUD Finance S.A. – Prezes Zarządu od kwietnia 2019 do grudnia 2022
- Mebis TFI S.A. – Prezes Zarządu od listopada 2010 do grudnia 2022
- MSL Consulting sp. z o.o. w Warszawie – współnik, 10% udziałów, od czerwca 2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA
Jan Piotr Kuchno *	4 384 251	37,47%
Marta Currit *	1 200 000	10,25%
Piotr Kuchno *	1 033 500	8,83%
TFI Agiofunds S.A.	721 338	6,17%
Fingo Capital S.A.	184 019	1,57%
Julia Kuchno *	444 000	3,79%

Grażyna Jankowska-Kuchno *	49 700	0,42%
GPM Vindexus S.A.	302 810	2,59%
Pozostali	3 380 382	28,91%
Razem:	11 700 000	100,0%

Źródło: Emitent; * uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy

Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają bezpośrednio 7 111 451 (siedem milionów sto jedenaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt jeden) akcji Emitenta, reprezentujących 60,78% kapitału zakładowego Emitenta, dających prawo do 7 111 451 (siedmiu milionów stu jedenastu tysięcy czterystu pięćdziesięciu jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 60,78% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają pośrednio (tj. za pośrednictwem spółki Fingo Capital S.A., będącą podmiotem zależnym od spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A. oraz spółki Giełda Praw Majątkowych Vindexus S.A., która z kolei stanowi jednostkę zależną Uczestników Porozumienia Akcjonariuszy) 486 829 (czterysta osiemdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia dziewięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 4,16% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Odpowiada to takiej samej liczbie akcji i takiemu samemu udziałowi procentowemu w kapitale zakładowym Emitenta.

Uczestnicy Porozumienia Akcjonariuszy posiadają łącznie bezpośrednio oraz pośrednio 7 598 280 (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) akcji Emitenta, reprezentujących 64,94% kapitału zakładowego Emitenta, dających prawo do 7 598 280 (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście osiemdziesiąt) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 64,94% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

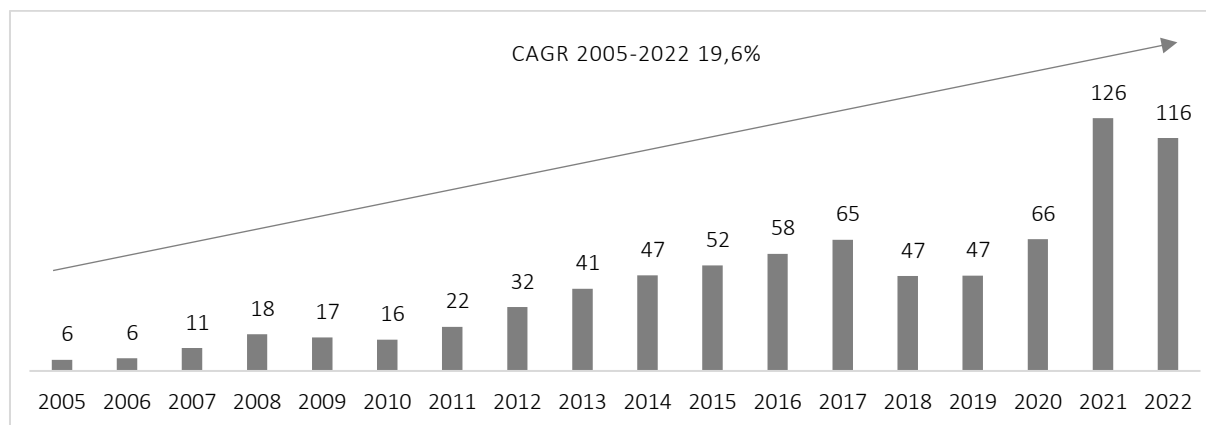
Podmiotem kontrolującym Emitenta jest Pan Jan Kuchno.

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

Emitent działa na polskim rynku wierzycielności od 1995 r. Profil działalności Emitenta obejmuje obrót wierzycielnościami oraz windykację na zlecenie, przy czym największy udział w strukturze przychodów stanowią przychody z odzyskiwania nabytych wierzycielności.

W okresie 2005-2022 skonsolidowane przychody rosły średniorocznie o prawie 20% i w 2021 r. po raz pierwszy istotnie przekroczyły 100 mln zł.

Przychody ze sprzedaży w latach 2005-2022 (w mln zł)

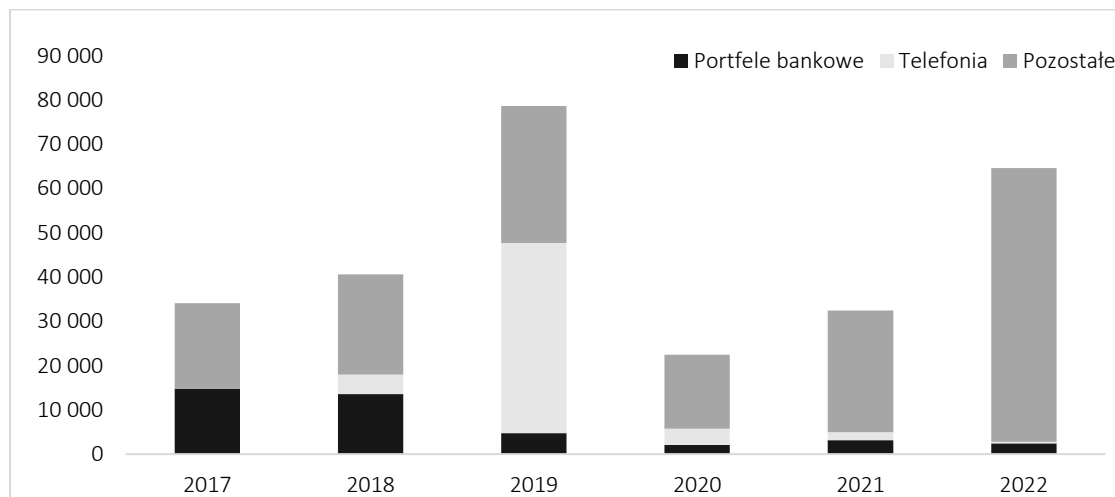


Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych za lata 2005-2022.

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

Obrót wierzytelnościami polega na zakupie portfeli wierzytelności, a następnie ich windykacji na rachunek Spółki lub dalszej odsprzedaży. W okresie 2017-2022, Grupa Kapitałowa Emitenta nabyła pakiety wierzytelności na kwotę ponad 273 mln zł. Średni wolumen zakupów wierzytelności w tym okresie wyniósł ok. 46 mln zł rocznie.

Struktura nabyć nowych portfeli wierzytelności w latach 2017-2022 (w tys. zł)



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

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

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

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

5.18.1 Struktura Grupy

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

Struktura Grupy Kapitałowej, wg raportu na 30 września 2023 r., przedstawia się następująco:

Nazwa spółki zależnej Emitenta	Udział Emitenta w kapitale	Profil działalności
--------------------------------	----------------------------	---------------------

GPM Vindexus NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Future NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Alfa NSFIZW *	100%	Fundusz wierzytelności
Fingo Capital S.A.	98,90%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne
Fiz – Bud Sp. z o.o.	90,37%	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

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

Nazwa spółki stowarzyszonej Emitenta	Udział Emitenta w kapitale	Profil działalności
Eurea Sp. z o.o.	30,00%	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pollease Sp. z o.o.	25,00%	Leasing finansowy

Źródło: Emitent, KRS.

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

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

Fundusze zostały utworzone na czas nieokreślony, a ich celem inwestycyjnym jest lokowanie swoich aktywów w wierzytelności, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych. Instrumentem udziałowym posiadanym przez Emitenta są certyfikaty inwestycyjne funduszy, których wartość bilansowa wg stanu na dzień 30 września 2023r. wyniosła: 150,2 mln zł GPM Vindexus NFIZW, 57,8 mln zł Future NFIZW oraz 10,8 mln zł Alfa NFIZW.

Spółka: Fiz-Bud Sp. z o.o. prowadzi działalność deweloperską, która polega na budowie lub przebudowie budynków i ich odsprzedaży w całości lub część. Dotychczas spółka ta zrealizowała dwa projekty mieszkalno-usługowe, a obecnie nie prowadzi nowego projektu deweloperskiego. Spółka ta jest w trakcie poszukiwania nieruchomości gruntowej pod nowe przedsięwzięcie budowlane.

Fingo Capital S.A. zajmuje się udzielaniem pożyczek. W 2023 r. spółka ta zawiesiła udzielanie pożyczek konsumenckich na rzecz udzielania pożyczek przedsiębiorstwom na finansowanie obrotu gospodarczego. Decyzja spółki była podyktowana koniecznością dostosowania organizacji firmy oraz dotychczasowego produktu do wymogów Ustawy o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie z 6 października 2022 r.

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

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

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

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

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

- Agencja Inwestycyjna Estro Sp. z o.o. – Pan Jan Kuchno posiada 73,9% udziałów
- Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o. – spółka zależna w 100% od Agencji Inwestycyjnej Estro Sp. z o.o.
- Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Pan Piotr Kuchno - Członek Zarządu; podmiot w 100% zależny od Dom Aukcyjny Mebis Sp. z o.o.
- Kancelaria Prawna Piotr Kuchno i Wspólnicy Sp. Kom. – Pan Piotr Kuchno – komplementariusz

5.18.2 Przedmiot działalności Emitenta i podmiotów z Grupy Emitenta

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

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

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

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

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

Procedura windykacyjna stosowana przez Grupę obejmuje następujące etapy:

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

Według stanu na koniec 2022 r. struktura wpływów z obsługiwanych wierzytelności była następująca: wierzytelności bankowe (55%), telekomunikacyjne (18%) oraz pozostałe (27%).

Wśród wierzytelności pozostałych, które pod względem zakupu w 2022 r. były dominującą grupą z udziałem 95,7%, znajdują się głównie pożyczki, ale także wierzytelności nabyte na rynku wtórnym, nawet jeżeli są w nich wierzytelności bankowe oraz telekomunikacyjne.

Rodzaj pakietu (wierzyciel pierwotny)	Wpływy z wierzytelności (w tys. zł)	Wartość bilansowa (w tys. zł)	Nabycia
Portfele bankowe	81 485	113 711	2 421
Telekomunikacyjne	26 731	54 096	365
Pozostałe	39 474	101 270	61 868
Razem	147 690	269 077	64 654

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za 2022 r.

Zamiarem Emitenta w 2024 r. jest kontynuowanie nakładów na zakupy pakietów wierzytelności oraz wzrost udziału wierzytelności regularnych w aktywach Grupy Emitenta oraz zwiększanie liczby spraw na drodze polubownej w procesie dochodzenia wierzytelności.

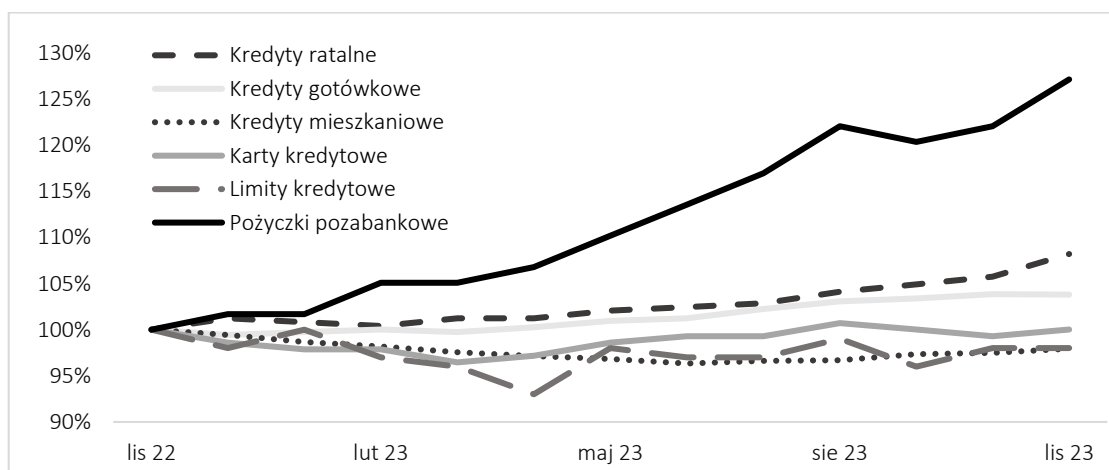
5.18.3 Otoczenie rynkowe Emitenta

Zgodnie z informacją przetwarzaną przez BIG Info Monitor (<https://media.big.pl/dlug-trendy>) i wg stanu na koniec września 2023 r., ponad 83,6 mld zł wynoszą kredytowe i pozakredytowe zaległości polskich konsumentów (+8,40% rdr), a ponad 42,4 mld zł zaległości przedsiębiorstw (+7,67% rdr). Nieopłacone zobowiązania zgłoszone do rejestru dłużników oraz widoczne w BIK na min. 200 zł raty kredytu opóźnionego o co najmniej 30 dni ma łącznie 2,7 mln osób oraz 312 tys. przedsiębiorstw. Większość z ogółu nieopłaconych przez Polaków zobowiązań wynoszących 46,3 mld zł, stanowią długi wpisane przez wierzycieli do BIG InfoMonitor m.in. z tytułu nieopłaconych alimentów, kar za jazdę bez biletu, grzywien sądowych, rachunków telekomunikacyjnych, czynszów, rat pożyczek czy zobowiązań wobec firm windykacyjnych. Nieopłacone w terminie zobowiązania kredytowe, opóźnione o co najmniej 30 dni na min. 200 zł z bazy BIK to suma 37,3 mld zł. Pierwsze zaległości przyrosły w rok o ponad 3,9 mld zł, a drugie o blisko 2,3 mld zł.

Średnie przeterminowane zobowiązanie jednej osoby wyniosło na koniec września 2023 r. ponad 30,9 tys. zł wobec 29,4 tys. zł na koniec 2022 r.

Dla Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, istotne znaczenie mają również dane dotyczące wartości udzielanych kredytów i ich jakości.

Zmiana wielkości portfela kredytów (LTM, %)



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

Według danych BIK za listopad 2023 r., wartości portfela wybranych rodzajów kredytów wynosiły:

	Wartość portfela (mld zł)	Zmiana mdm	Zmiana rdr	Udział opóźnień >30 dni	Udział opóźnień >90 dni
Kredyty ratalne	26,37	+2,1%	+8,1%	8,10%	7,30%
Kredyty gotówkowe	161,94	+0,0%	+3,8%	12,40%	11,10%
Kredyty mieszkaniowe	504,57	+0,5%	-2,1%	4,80%	4,20%
Karty kredytowe	14,09	+0,6%	+0,1%	9,60%	8,50%
Limity kredytowe	9,80	+0,2%	-1,9%	9,50%	8,60%
Pożyczki pozabankowe	7,49	+3,3%	+27,8%	29,80%	24,50%

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

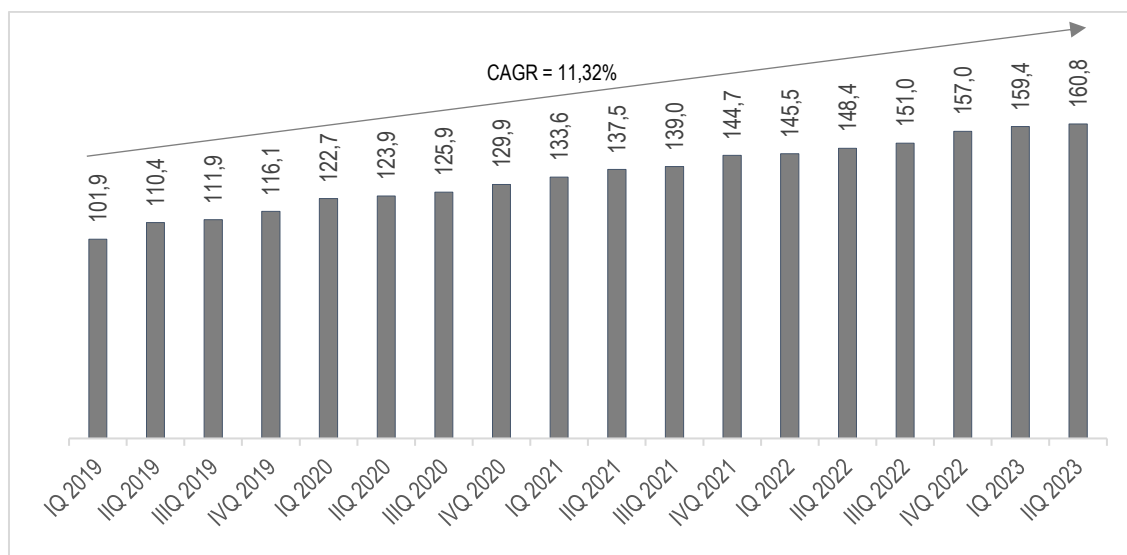
Jakość portfela kredytów ratalnych już od kilku lat utrzymuje się na niskim poziomie szkodowości, co każdorazowo potwierdzają miesięczne odczyty Indeksu Jakości mierzonego przez BIK. Ostatni październikowy odczyt Indeksu Jakości portfela kredytów ratalnych był na poziomie 1,88% - tylko o 0,3 p.p. wyższym niż Indeks Jakości kredytów mieszkaniowych. Kilkukrotnie wyższą szkodowością, najwyższą wśród wszystkich grup produktowych, charakteryzują się natomiast kredyty gotówkowe. Październikowy odczyt Indeksu Jakości dla kredytów gotówkowych wyniósł 5,05% (+0,12 p.p. rdr).

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

- 160,8 mld zł – łączna wartość nominalna obsługiwanych wierzytelności (+0,9% kdk, +8,4% rdr)
- 18,83 mln szt. – łączna liczba obsługiwanych wierzytelności (+0,8% kdk, +0,2% rdr)
- 8,54 tys. zł – przeciętna wartość jednej obsługiwanej wierzytelności (+0,8% kdk, +8,2% rdr)
- 1,04% - udział odzyskanych środków w stosunku do wartości portfela (-0,02 p.p. kdk, -0,04 p.p. rdr)
- 20,1% - udział multidłużników¹ w ogólnej liczbie dłużników (-0,4 p.p. kdk, +0,2 p.p. rdr)
- 67,9 pkt – Barometr Rynku Wierzytelności ZPF (-0,2 pkt. kdk, -2,1 pkt rdr)

¹ Dłużników mających więcej niż jedno zobowiązanie obsługiwane w danej instytucji zarządzającej wierzytelnościami

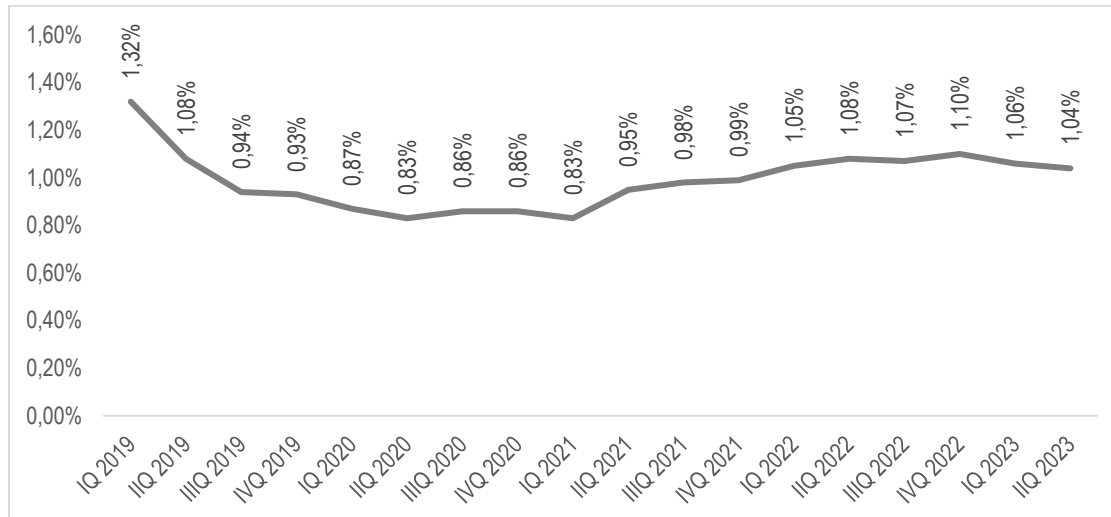
Wartość obsługiwanych należności (mld zł)



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

Według danych ZPF, wartość nominalna portfela wierzytelności zarządzanych przez Członków ZPF osiągnęła na koniec II kwartału 2023 roku 160,8 mld zł, co oznacza wzrost o 0,9% kdk. Od I kwartału 2019 r. do II kwartału 2023 r., wartość obsługiwanych należności rosła średnio o 11,32% w ujęciu rocznym. Wskazuje to na stabilnie utrzymujący się trend wzrostu rynku, niezależnie od istotnych perturbacji makroekonomicznych, jakie miały miejsce w analizowanym okresie, szczególnie w skali globalnej.

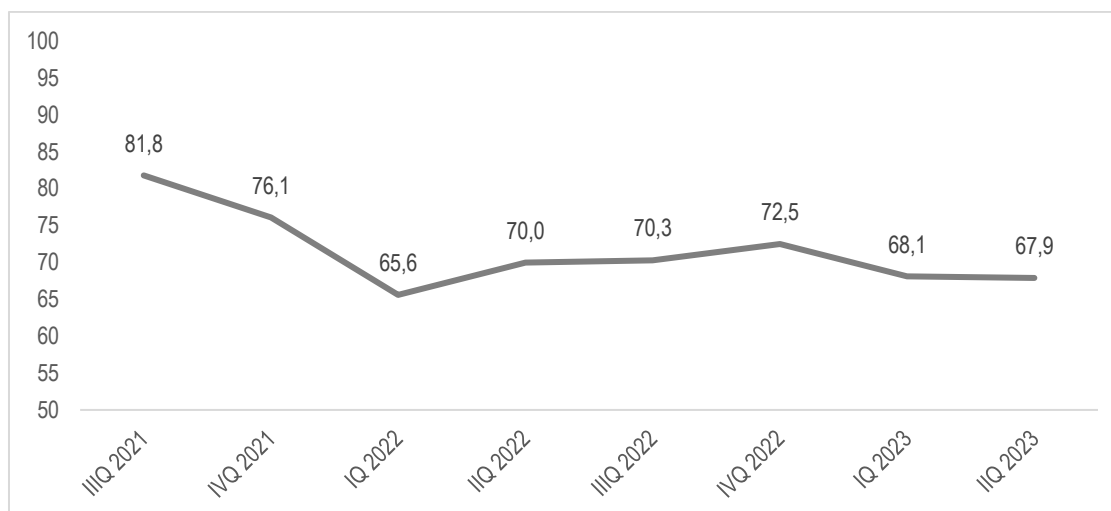
Średni udział odzyskanych środków do wartości obsługiwanych wierzytelności



Źródło: Opracowanie własne na podstawie ZPF

Średni udział odzyskanych środków w odniesieniu do wartości portfela na koniec II kwartału 2023 roku wyniósł 1,04%, co oznacza spadek o 0,02 p.p. kdk. Od początku 2022 roku wskaźnik odnotowuje stabilny poziom w okolicy 1%.

Barometr Rynku Wierzytelności ZPF



Źródło: Opracowanie własne na podstawie ZPF

Barometr Rynku Wierzytelności ZPF („BRW-ZPF”) to wskaźnik, którego celem jest przedstawienie tendencji panujących na rynku zarządzania wierzytelnościami. Obliczany jest w oparciu o odpowiedzi uzyskane w odrębnym kwestionariuszu ankietowym, składającym się z 9 pytań, kierowanym do Członków ZPF z tej branży. Zadawane pytania o stan obecny i prognozę sytuacji na rynku wierzytelności pochodzą ze zharmonizowanego kwestionariusza ankietowego zalecanego przez Komisję Europejską do badania koniunktury w usługach, handlu i usługach finansowych.

BRW-ZPF w II kwartale 2023 roku wyniósł 67,9 pkt. utrzymując podobny poziom jak w poprzednim kwartale (-0,2 pkt. kdk). W porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku odnotowano spadek o 2 pkt. Obecna wartość BRW-ZPF to dobry prognostyk dla rynku wierzytelności. Można stwierdzić, że zarządzający przyzwyczaili się do panującej sytuacji na rynku i słabszej koniunktury gospodarczej, choć jeszcze nie oznacza to, że znaleźli sposób na uniknięcie negatywnego wpływu na zarządzane przez nich przedsiębiorstwa. W tej edycji badania poszczególne składowe BRW-ZPF oddziaływały na jego poziom w różnych kierunkach. Z jednej strony zauważalne było pogorszenie sytuacji firm zarządzających wierzytelnościami – odnotowano wzrost odsetka wskazujących na pogorszenie sytuacji przy jednoczesnym spadku odpowiedzi pozytywnych. Z drugiej strony na wskaźnik pozytywnie oddziaływały odpowiedzi w zakresie poziomu zatrudnienia. W poprzednim badaniu jedynie co ósmy zarządzający wskazywał na zwiększenie zatrudnienia w swoim przedsiębiorstwie, w bieżącym badaniu był to częściej niż co trzeci respondent.

5.18.4 Wybrane dane finansowe Emitenta

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Emitenta. Suma bilansowa Emitenta, wg stanu na koniec 2022 r., wyniosła 330 mln zł, a po wyłączeniach konsolidacyjnych (czyli wartości bilansowej podmiotów zależnych) niespełna 89 mln zł, co stanowiło odpowiednio 25,5% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej Emitenta wg stanu na koniec 2022 r.

Wybrane dane jednostkowe Emitenta:

w tys. zł	2020	2021	2022	I - III kw. 2022	I - III kw. 2023
Przychody ze sprzedaży	24 127	35 009	37 330	25 764	27 045
Zysk brutto ze sprzedaży	4 254	14 346	12 730	7 630	5 199
Zysk z działalności operacyjnej	845	9 643	7 196	3 534	301
Zysk (strata) netto	9 201	34 507	13 946	2 858	25 653
Aktywa trwałe	269 135	289 956	257 935	245 849	258 669

Aktywa obrotowe	42 298	70 691	72 097	89 446	80 902
Kapitał własny	172 397	205 692	216 127	205 039	238 569
Zobowiązania długoterminowe	102 273	108 306	73 200	84 435	67 583
Zobowiązania krótkoterminowe	36 763	46 649	40 705	45 821	33 419
Pasywa razem	311 433	360 647	330 032	335 295	339 571

Źródło: Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r.

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

Skonsolidowane dane Emitenta z rachunku zysków i strat:

w tys. zł	2020	2021	2022	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023
A Przychody z działalności podstawowej (A1+A2+A3)	65 515	125 609	115 825	81 586	86 159
A1 Przychody odsetkowe z portfela wierzytelności	46 827	40 070	45 206	33 567	38 005
A2 Zysk/strata z tyt. utraty wartości portfela	9 751	73 452	46 964	27 771	38 246
A3 Inne przychody	8 937	12 087	23 655	20 248	9 908
B Przychody gotówkowe (B1+B2)	109 623	119 763	171 345	126 431	113 924
B1 Wpływy gotówkowe z portfela wierzytelności nabytych	100 686	107 676	147 690	106 183	104 016
B2 Inne przychody	8 937	12 087	23 655	20 248	9 908
C Koszt własny (C1+C2+C3)	44 150	50 419	64 448	49 768	47 367
C1 Koszt wpisów sądowych i opłat komorniczych	14 761	15 838	13 809	10 365	11 706
C2 Koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami	20 591	22 759	27 717	20 180	26 208
C3 Koszt własny - inne przychody poz. A3	8 798	11 822	22 922	19 223	9 453
D Koszty ogólne i administracyjne	4 872	6 858	8 238	6 161	6 713
E EBIT (zysk z działalności operacyjnej)	16 335	68 385	42 635	25 199	32 026
F Amortyzacja	681	829	571	422	503
G EBITDA (E+F)	17 016	69 214	43 206	25 621	32 529
H1 Koszt poniesiony w okresach wcześniejszych	-	-	-	-	535
H2 Koszt bezgotówkowy	-	-	-	-	417

H	EBITDA gotówkowa (G-A+B+H.1+H.2)	61 124	63 368	98 726	70 466	61 246
I	Zysk brutto (wg RZiS)	9 678	62 187	33 788	18 260	26 098
J	Zysk netto przypadający na podmiot dominujący	5 553	36 004	32 196	17 753	20 288

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r. EBITDA gotówkowa = zysk z działalności operacyjnej – przychody z wierzytelności + spłaty wierzytelności + amortyzacja

W okresie 9 miesięcy 2023 r. Grupa Kapitałowa (GK) Emitenta osiągnęła przychody z działalności podstawowej w łącznej wysokości 86,2 mln zł, tj. o 4,6 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (+5,6% rdr). Na przychód z działalności podstawowej składają się przychody odsetkowe z portfela wierzytelności wynoszące 38,0 mln zł (+13,2% rdr), zysk/strata z tytułu utraty wartości portfela wynoszący 38,2 mln zł (+37,7% rdr), w tym 12,8 mln zł to odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych, zaś 25,4 mln zł to wynik weryfikacji tzw. krzywej odzysków, oraz inne przychody wynoszące 9,9 mln zł (-51,1% rdr). Bez uwzględnienia pozycji innych przychodów, przychody z działalności podstawowej wzrosły o 14,9 mln zł, czyli +24,31% rdr (76,3 mln zł vs 61,3 mln zł).

Koszt własny GK Emitenta w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 47,4 mln zł i był o 2,4 mln zł (-4,8%) niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na tę wartość składają się koszty wpisów sądowych i opłat komorniczych wynoszące 11,7 mln zł (+12,9%), koszty operacyjne zarządzania wierzytelnościami wynoszące 26,2 mln zł (+29,9%) oraz koszty związane z innymi przychodami w wysokości 9,5 mln zł (-50,8%). Bez uwzględnienia kosztów innych przychodów, koszt własny GK Emitenta zwiększył się o 7,4 mln zł, czyli +24,13% rdr (37,9 mln zł vs 30,5 mln zł). Największy udział w kosztach operacyjnych zarządzania wierzytelnościami mają koszty usług obcych i stanowią 32,1%. Pozycja ta zawiera koszty usług windykacyjnych zlecanych podmiotom zewnętrznym, koszty kancelarii adwokackich oraz koszty usług pocztowych. W relacji do okresu 3 kwartałów 2022 roku, koszty te wzrosły o 46,9 %. W kosztach ogólnych i administracyjnych, na koniec 30.09.2023 r., GK Emitenta odnotowała spadek usług obcych do 2,99 mln zł wobec 3,24 mln zł (w okresie porównawczym).

Koszty ogólne i administracyjne wyniosły 6,7 mln zł, co oznacza wzrost o 0,5 mln zł (+9,0%) w stosunku do okresu porównawczego na koniec 30 września 2022 r.

EBITDA gotówkowa GK Emitenta na koniec września 2023 r. wyniosła 61,2 mln zł i była o 9,2 mln zł (-13,08%) niższa niż w analogicznym okresie roku 2022. Zysk netto GK Emitenta, na dzień 30 września 2023 r., wyniósł 20,3 mln zł i był o 2,5 mln zł (+14,28%) wyższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost zysku, przy jednoczesnym spadku EBITDA gotówkowej, wynika z niższych kosztów finansowych – zobowiązania oprocentowane GK Emitenta były niższe o ok. 17 mln zł na koniec września 2023 względem końca września 2022 roku.

Skonsolidowane dane Emitenta z bilansu:

AKTYWA w tys. zł	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Aktywa trwałe	17 913	16 313	17 496	21 942
Rzeczowe aktywa trwałe	10 465	9 886	12 009	12 078
Wartości niematerialne	621	487	9	-
Wartość firmy	162	162	162	162
Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych	786	738	636	566
Udziały i akcje w jednostkach pozostałych	1 466	1 454	1 712	5 794
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	4 413	3 586	2 968	3 342
Aktywa obrotowe	275 789	346 164	331 997	335 625

Zapasy	10 961	14 730	3 371	2 668
Należności handlowe i pozostałe	8 652	3 948	16 722	10 829
Należności z tyt. bieżącego podatku dochodowego	-	-	185	362
Nabyte wierzytelności w zamortyzowanym koszcie	221 618	259 943	269 077	266 804
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 768	6 171	104	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 790	61 372	42 228	54 652
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zakwalifikowane jako zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	310	310
AKTYWA RAZEM	293 702	362 477	349 493	357 567

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r.

Aktywa GK Emitenta, na koniec września 2023 roku, wyniosły 357,6 mln zł i składały się one z poniższych pozycji:

- Inwestycje w pakiety wierzytelności – 266,8 mln zł (74,62% aktywów Grupy)
- Środki pieniężne – 54,7 mln zł (15,28% aktywów Grupy)
- Pozostałe aktywa – 36,1 mln zł (10,10% aktywów Grupy)

PASYWA w tys. zł	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kapitał własny	191 651	226 400	255 233	272 313
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	191 048	225 840	254 525	271 602
Kapitał zakładowy	1 168	1 170	1 170	1 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	7 284	7 302	7 302	7 302
Akcje własne	-347	-347	-347	-
Pozostałe kapitały	646	752	752	788
Zyski zatrzymane	182 297	216 963	245 648	262 342
Kapitał własny akcjonariuszy niekontrolujących	603	560	708	711
Zobowiązania	102 051	136 077	94 260	85 254
Zobowiązania długoterminowe	58 646	96 037	56 689	50 152
Zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	54 640	70 414	37 995	31 523
Długoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	20	20	20	20
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 038	24 865	18 048	18 006
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	948	738	626	603
Zobowiązania krótkoterminowe	43 405	40 040	37 571	35 102
Kredyty i pożyczki	7 772	710	-	254
Zobowiązania z tyt. wyemitowanych obligacji	26 391	21 730	30 713	29 737
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	7 757	14 335	6 054	4 313
Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego	744	2 553	29	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	741	712	775	798
PASYWA RAZEM	293 702	362 477	349 493	357 567

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r.

Struktura Pasywów GK Emitenta na koniec września 2023 roku wyglądała następująco:

- Kapitał własny – 272,3 mln zł (76,15% pasywów Grupy)
- Zobowiązania – 85,3 mln zł (23,85% pasywów Grupy)

W zdecydowanej większości GK Emitenta finansowana była kapitałem własnym. Wartość zobowiązań GK Emitenta stanowią głównie wyemitowane obligacje, których łączna wartość wyniosła na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 61,2 mln zł. i stanowiła 17,1% w pasywach ogółem.

Skonsolidowane dane Emitenta z rachunku przepływów pieniężnych:

	2020	2021	2022	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA					
I. Zysk przed opodatkowaniem	9 678	62 187	33 788	18 260	26 098
II. Suma korekt (suma od 1 do 11)	30 850	- 23 689	- 9 893	21 613	13 157
1. Amortyzacja	681	829	571	422	503
2. Przychody z tytułu odsetek	-539	- 277	- 302	-650	- 380
3. Koszty z tytułu odsetek	5892	6 766	9 417	6 791	5 833
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	1 570	- 240	101	1 298	734
5. Udział w zyskach osób prawnych	104	53	94	24	68
6. Zmiana stanu rezerw	364	- 239	- 49	- 3	-
7. Zmiana stanu wierzytelności	21 618	- 38 325	- 9 134	25 219	2 273
8. Zmiana stanu należności	1 622	4 958	- 13 064	- 10 650	5 657
9. Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 285	6 403	- 8 886	- 10 796	- 2 176
10. Zmiana stanu zapasów	- 2 747	- 3 617	11 359	9 958	645
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-	-	-	-
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	40 528	38 498	23 895	39 873	39 255
IV. Podatek dochodowy zapłacony	- 622	- 1 764	- 10 351	- 7 469	- 6 430
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III+IV)	39 906	36 734	13 544	32 404	32 825
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
1. Zbycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych	62	4	26	26	-
2. Zbycie aktywów finansowych	20	-	-	-	-
2. Odsetki	535	638	504	293	384
3. Nabycie wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	0	- 122	- 2 710	- 719	- 506
4. Wydatki na aktywa finansowe	- 3 240	- 521	- 490	-190	- 4 260

5. Inne wpływy (wydatki) inwestycyjne	6 446	- 2 671	5 951	-6 861	100
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (suma od 1 do 5)	3 823	- 2 672	3 281	- 7 451	- 4 282
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA					
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	270	20	-	0	54
2. Wpływy z kredytów i pożyczek	3 971	1 382	-	0	250
3. Spłata kredytów i pożyczek	- 100	- 7 954	- 634	-634	-
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	43 010	16 700	12 000	5 100
5. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 1 163	- 1 163	- 2 906	2 906	- 3 159
6. Wykup dłużnych papierów wartościowych	- 16 550	- 33 000	- 41 500	- 28 875	- 13 418
7. Odsetki zapłacone	- 16 550	- 5 775	- 7 629	- 3 720	- 4 946
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (suma od 1 do 7)	- 6 342	- 3 480	- 35 969	- 24 135	- 16 119
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (V+VI+VII)	23 815	30 582	- 19 144	818	12 424
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	23 815	30 582	- 19 144	818	12 424
Środki pieniężne na początek okresu	6 975	30 790	61 372	61 372	42 228
Środki pieniężne na koniec okresu (A+B)	30 790	61 372	42 228	62 190	54 652

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r.

Środki pieniężne na koniec III kwartału 2023 r. wyniosły 54,7 mln zł i były wyższe o 12,5 mln zł (+29,6%) względem końca 2022 roku. GK Emitenta w całym analizowanym okresie, utrzymywała względnie wysoki stan środków pieniężnych. Wzrost środków pieniężnych w 2023 roku wynikał przede wszystkim z dodatnich przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynoszących 32,8 mln zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej i finansowej w okresie 3 kwartałów 2023 roku były ujemne i wyniosły kolejno -4,3 mln zł oraz -16,1 mln zł.

Z podziału zysku netto za lata sprawozdawcze 2013-2022 wypłacono łącznie dywidendę w wysokości 20,5 mln zł. Za rok obrotowy 2022, w dniu 15 września 2023 r., wypłacono łącznie 3,2 mln zł dywidendy.

GK Emitenta regularnie nabywa nowe pakiety wierzytelności. W okresie trzech kwartałów 2023 roku zakupiono portfele za kwotę 21,9 mln zł, natomiast w całym 2022 roku za 55,9 mln zł.

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

Zestawienie podstawowych wskaźników finansowych:

Wskaźnik finansowy	2020	2021	2022	30.09.2022	30.09.2023
Dług netto/ Kapitały Własne	0,30	0,14	0,10	0,07	0,03
Dług netto/ EBITDA gotówkowa	0,95	0,50	0,27	0,23	0,11
Dług netto/ Wpływy z portfeli	0,53	0,26	0,15	0,13	0,06
Kapitały Własne/ Aktywa	0,65	0,62	0,73	0,70	0,76
EBITDA gotówkowa/ wpływy*	0,56	0,53	0,58	0,56	0,54
Koszty operacyjne/ wpływy*	0,40	0,42	0,34	0,35	0,43

Źródło: Obliczenia własne na podstawie Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe Emitenta za lata 2020-2022 i na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2023 r.; * - wpływy gotówkowe z portfeli wierzytelności + inne przychody gotówkowe;

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Emitenta kształtowały się na niskich poziomach:

- Dług netto/Kapitały Własne: 0,025x (vs. 0,10x na koniec 2022 r. vs kowenanty 1,2x)
- Dług netto/EBITDA gotówkowa: 0,11x (vs. 0,27x na koniec 2022 r.)
- Dług netto/wpływy z portfeli: 0,06x (vs 0,15x na koniec 2022 r. vs. kowenanty 1,85x).

Jednocześnie, wysoką wartość miał wskaźnik KW/Aktywa: 0,76x (vs. 0,73x na koniec 2022 r.)

Poziom wskaźników EBITDA gotówkowej do wpływów z portfeli oraz kosztów operacyjnych do wpływów odnotowały na koniec trzeciego kwartału 2023 r. poziomy odpowiednio 0,54x oraz 0,43x, które można uznać za relatywnie bezpieczne i standardowe dla branży. Ponadto poziom wskaźników finansowych utrzymywał się na stabilnym poziomie w całym analizowanym okresie.

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

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

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

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

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

W niniejszym Memorandum Informacyjnym zostały zamieszczone następujące odesłania do:

- 1) Skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 r. i dostępne są na stronie internetowej Emitenta:

https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2022.zip

- 2) Skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 listopada 2023 r. i dostępne są na stronie internetowej Emitenta:

https://www.gpm-vindexus.pl/media/Raport_skonsolidowany_GK_GPM_Vindexus_S.A._za_III_kw_2023_r.pdf

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Definicje i objaśnienia skrótów

„Administrator Wskaźników Referencyjnych”	oznacza spółkę GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu BMR;
„Aktywa o Znaczej Wartości”	ma znaczenie określone w pkt 1.1.2 Warunków Emisji;
„Agent Dokumentacyjny”	oznacza podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych przez Emitenta zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach. Funkcję Agenta Dokumentacyjnego pełnić będzie NS
„Agent Kalkulacyjny”	oznacza podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;
„Agent Płatniczy”	oznacza podmiot pełniący funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulacji KDPW, w tym wykonujący czynności polegające na przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby realizacji takich wypłat, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest NS;
„Agent Techniczny”	oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie NS;
„ASO Catalyst”, „ASO”	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW pod nazwą CATALYST;
„Brak Zezwolenia WIBOR”	oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźników Referencyjnych nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR;
„Cena Emisyjna”	oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 7.2 Warunków Emisji;
„Depozyt”	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
„Dzień Emisji”	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
„Dzień Płatności”	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
„Dzień Płatności Odsetek” lub (w zależności od kontekstu) „Dni Płatności Odsetek”	oznaczają dni wskazane w pkt. 14.22 Warunków Emisji, w których wypłacane będą Kwoty Odsetek;
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień wskazany w pkt 1.1.18 Warunków Emisji;
„Dzień Ustalenia Odsetek”	oznacza dzień określony w pkt 1.1.19 Warunków Emisji;
„Dzień Warunkowego Przydziału”	oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji pod warunkiem ich rejestracji w KDPW, wskazany w pkt. 9.1 Warunków Emisji
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusz;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.4 Warunków Emisji;

„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.3 Warunków Emisji;
„Dzień Weryfikacji”	oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w pkt. 12.2. Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
„Emitent”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS: 0000057576, posiadającą numer NIP 5261022345, REGON 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1 170 000 zł;
„Fundusze”	ma znaczenie określone w pkt 1.1.29 Warunków Emisji;
„Firma Inwestycyjna”	oznacza NS;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
„Grupa” „Grupa Emitenta”	oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej
„Inwestor”	oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
„Klient Instytucjonalny”	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
„Kodeks Cywilny”	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
„Komunikat Aktualizujący”	oznacza komunikat aktualizujący, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie;
„Kontrahent Centralny”	oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
„Korekta”	oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt 14.8 Warunków Emisji; dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia 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 zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek płatną przez Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z pkt 14 Warunków Emisji;
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
„Marża”	oznacza wartość wyrażoną w punktach procentowych, o jaką powiększona jest Stopa Bazowa na potrzeby ustalenia wysokości Oprocentowania Obligacji wskazana w pkt 14.2 Warunków Emisji;

„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	oznacza dokument, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, niebędący prospektem emisyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji
„NS”	oznacza spółkę pod firmą Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym wynoszącym na dzień sporządzenia Warunków Emisji 3.494.747,00 zł (wpłaconym w całości);
„Obligacje”	oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, opisane w pkt. 2. Warunków Emisji;
„Obligacje Wewnętrzne”	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.48 Warunków Emisji;
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
„Oferta”	oznacza ofertę Obligacji prowadzoną na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu emisji Obligacji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro, poprzez kierowanie Memorandum Informacyjnego do nieoznaczonych adresatów, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji, o którym mowa w pkt. 14 Warunków Emisji;
„Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”	oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
„Ogłoszenie Końca Publikacji”	oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
„Okresowa Amortyzacja”	oznacza częściowy obligatoryjnego wykupu Obligacji w liczbie i terminach wskazanych w pkt 12.4 Warunków Emisji.
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres od wskazanego w pkt. 14.22 Warunków Emisji pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
„Osoby Mające Wpływ”	ma znaczenie określone w pkt. 1.1.56 Warunków Emisji;
„Ordynacja Podatkowa”	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa;

„Podmiot prowadzący Rachunek”	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zostaną zarejestrowane Obligacje;
„Podmiot Wyznaczający”	oznacza odpowiednio uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Administratora Wskaźników Referencyjnych lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
„Podstawowa Działalność”	ma znaczenie określone w pkt 1.1.59 Warunków Emisji;
„Porozumienie Akcjonariuszy”	oznacza porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zawarte w dniu 13 czerwca 2023 r. w celu „wspólnego” nabywania akcji Emitenta, którego stronami są Jan Kuchno, Grażyna Jankowska-Kuchno, Piotr Kuchno, Marta Currit i Julia Kuchno.
„Portfel Wierzytelności”	oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
„Prawo Dewizowe”	oznacza ustawę z dnia 27 lipca 2002 r. - Prawo dewizowe;
„Prawo restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;
„Regulacje Catalyst”	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst;
„Regulamin ASO”	oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 21 sierpnia 2023 r.) w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami;
„Regulacje KDPW”	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
„Rozporządzenie 2017/1129”	oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
„Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”	Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014
„Stopa Bazowa”	oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt. 14.3 - 14.6 Warunków Emisji;
„Strona internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową pod adresem gpm-vindexus.pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;

„Uchwała Emisyjna”	oznacza uchwałę nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii O2 zamieszczoną w pkt 7.5 Memorandum Informacyjnym;
„Ustawa AML”	oznacza Ustawę z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;
„Ustawa o CIT”	oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych;
„Ustawa o funduszach inwestycyjnych”	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
„Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych”	oznacza ustawę z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych;
„Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn”	oznacza ustawę z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn;
„Ustawa o PIT”	oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych;
„Wartość Nominalna”	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji równą 100,00 zł (słownie: sto złotych);
„Warunki Emisji”	oznacza dokument zamieszczony w pkt. 7.4 niniejszego Memorandum Informacyjnego wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
„Wcześniejszy Wykup”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji;
„WIBOR”	oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez Administratora Wskaźników Referencyjnych), dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, wyrażoną w procentach w skali roku;
„WIRON”	ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
„Wskaźnik Alternatywny”	oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt 14.6–14.9 Warunków Emisji, oraz opracowany zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, jeśli to rozporządzenie ma zastosowanie do opracowywania takiego wskaźnika, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
Wskaźnik Dźwigni Finansowej	ma znaczenie określone w pkt 1.1.89 Warunków Emisji;
„Wskaźnik Zabezpieczenia”	oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
Zabezpieczone Wierzytelności	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.91 Warunków Emisji;
„Zadłużenie Finansowe”	oznacza wskaźnik zdefiniowany w pkt 1.1.92 Warunków Emisji jako sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub

	innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
„Zadłużenie Finansowe Netto”	Oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
„Zarząd”	oznacza zarząd Emitenta;
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
„zł”, „złoty” lub „PLN”	oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.

7.2. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta.

Strona 1 z 13

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.01.2024 godz. 07:52:35

Numer KRS: 0000057576

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	101	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/574034/23/423	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 13.11.1998 R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 REP.A NR 2209/98 22.06.2001 R., REP.A NR 3779/2001, NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28 ZMIANA STATUTU PAR:2,5,15,26

Strona 2 z 13

2	15.04.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW RPGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 2219/2002, ZMIANA PARAGRAFÓW: 5, 6, 15
3	21.06.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL.KOŚCIUSZKI 28, REP.A NR 3860/2002, ZMIANA PAR.6
4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.09.2005, REP. A NR 3126/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI.
5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.12.2005, REP. A NR 1788/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JAROSŁAWA KASPERKA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRÓLEWSKA 27. ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
6	3.04.2006, REP. A NR 2140/2006 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2006 ROKU, REP A NR 1776/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M.52/55 - ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
8	AKT NOTARIALNY 31.05.2006R., REP A NR 2037/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55, ZMIANA: §6 STATUTU SPÓŁKI
9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.10.2006 R., REP. A NR 4161/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55; ZMIANA §§ 6,7,8,11,12,14,15,16,17,19,20,21,22
10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.02.2007 R., REP.A NR 943/2007 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 M 52/55. UCHYLENIE DOT.TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
11	ZMIANA § 6 Z DN.09.07.2007 - NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 3124/2007;
12	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2010 ROKU, REP. A NR 1584/2010 W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 5 § 12 UST. 3 § 15 § 26
13	22.12.2010, REPERTORIUM A 1292/2010, NOTARIUSZ ADAM PALUCH Z KANCELARII NOTARIALNEJ ADAM PALUCH ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
14	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.02.2011 R., REP. A NR 723/2010 PRZEZ NOTARIUSZA ALICJĘ HUZIUŁ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. RADNEJ 6/8 - ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
15	19.06.2018 R., REP. A NR 1159/2018, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU.
16	28.06.2019 R., REP. A NR 1207/2019, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 STATUTU, T.J. STATUTU.
17	29.11.2019R., REP. A NR 3486/2019, NOTARIUSZ MARTA ZABIELSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU
18	ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 06.07.2020R., REP. A NR 1242/2020, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 LOK.52/55
19	ZMIANA § 15 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 29.03.2021 R., REP. A NR 472/2021, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA,

Strona 3 z 13

	PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2021 R., REP. A NR 1102/2021, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA PAR. 6 STATUTU
21	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.03.2022 R., REP. A NR 303/2022, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA § 16 LIT B) ORAZ § 16 LIT O) STATUTU

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

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 170 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	200 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11700000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ

Strona 4 z 13

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 170 000,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 410 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	246000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C ZWYKŁE NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	654000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H NA OKAZICIELA

Strona 5 z 13

	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	291938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	48062
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11 - Nie dotyczy

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

TAK

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do

ZARZĄD

Strona 6 z 13

reprezentowania podmiotu		
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
<p align="center">Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUCHNO
	2.Imiona	JAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	58011502152, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZDUNEK
	2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

<p align="center">Rubryka 2 - Organ nadzoru</p>			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	<p align="center">Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
	1	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112206237, -----
	1.Nazwisko	TROJANOWSKI	

Strona 6 z 13

reprezentowania podmiotu		
2.Sposób reprezentacji podmiotu		JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ: PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE, CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM, DWÓCH PROKURENTÓW ŁĄCZNIE. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.
<p align="center">Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUCHNO
	2.Imiona	JAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	58011502152, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZDUNEK
	2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

<p align="center">Rubryka 2 - Organ nadzoru</p>			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	<p align="center">Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu</p>		
	1	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112206237, -----
	1.Nazwisko	TROJANOWSKI	

Strona 7 z 13

2	2.Imiona	SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	74082800553, -----
3	1.Nazwisko	JANKOWSKI
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	43021001474, -----
4	1.Nazwisko	DĘBECKI
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	75101611518, -----
5	1.Nazwisko	TYLMAN
	2.Imiona	WŁODZIMIERZ JÓZEF
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	53042205175, -----
6	1.Nazwisko	KUCHNO
	2.Imiona	JULIA HELENA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	94112609507, -----
7	1.Nazwisko	ZIĘBA
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	97070212150, -----
8	1.Nazwisko	CURRIT
	2.Imiona	TRAVIS
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060320096, -----

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

Dział 3

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

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

Strona 9 z 13

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

Strona 10 z 13

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

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

Strona 11 z 13

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

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2001

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 ORAZ 516 § 6 W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 5 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA NA GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS 0000057576). UCHWAŁA NR 3 O POŁĄCZENIU Z DNIA 28 GRUDNIA 2016 R. PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA, ZAMIESZCZONA W PROTOKOLE NOTARIALNYM - AKT NOTARIALNY REP A 2533/2016.
	Podrubryka 1	

Strona 13 z 13

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,
	5.Numer REGON	140308844

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 09.01.2024
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

7.3. Aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść ogłoszonych zmian Statutu, które jeszcze nie weszły w życie, wraz z terminem ich wejścia w życie.

STATUT

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

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

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

§2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§4

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

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5

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

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

III. KAPITAŁ I AKCJE

§6

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

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

§7

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

§8

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

Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

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

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

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

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

§9

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

WALNE ZGROMADZENIE

§10

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

§11

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

§12

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

§13

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

§14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
2. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Usunięcie spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia na żądanie zgłoszone na podstawie art. 400 k.s.h. wymaga zgody akcjonariusza, który zgłosił takie żądanie.

RADA NADZORCZA

§15

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

§16

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

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- b) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji, których wartość przekracza 200 000 euro, w innych spółkach handlowych;
- c) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Przepis art. 393 pkt 4 k.s.h. nie ma zastosowania;
- d) wyrażanie zgody na otwieranie przez Spółkę oddziałów Spółki;
- e) zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
- f) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
- g) wybór na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- h) opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- i) ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
- j) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
- k) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej

jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;

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

ZARZĄD

§17

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

§18

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

§19

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

§20

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

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§21

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

§22

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

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§23

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

§24

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

§25

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

§26

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

§27

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



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Piotr Kuchno

Date / Data:
2024-01-05
10:48

7.4. Warunki Emisji Obligacji.

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII O2
SPÓŁKI POD FIRMA**

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

Warszawa, 8 stycznia 2024 r.

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH SERII O2

1. DEFINICJE

1.1. W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym Punkcie 1:

1.1.1. „Administrator Wskaźników Referencyjnych” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych, którym dla stawki referencyjnej WIBOR i WIRON na dzień sporządzenia Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.1.2. „Aktywa o Znacznej Wartości” oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

1.1.3. „Aktywa” oznacza sumę wartości: aktywów trwałych, zapasów, należności handlowych i pozostałych, wierzytelności portfelowych, środków pieniężnych według stanu na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych;

1.1.4. „Administrator Wskaźników Referencyjnych” oznacza spółkę GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie wskaźników referencyjnych;

1.1.5. „Agent Dokumentacyjny” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;

1.1.6. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);

1.1.7. „Agent Płatniczy” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w komunikacji pomiędzy KDPW oraz Emitentem w zakresie związanym z obsługą wypłat świadczeń z Obligacji, a także w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia takich świadczeń);

1.1.8. „Agent Techniczny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;

1.1.9. „Alternatywny System Obrotu” lub **„ASO”** oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;

1.1.10. „Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźników Referencyjnych nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR;

1.1.11. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 7.2 Warunków Emisji;

Strona 2 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.12. „Depozyt”** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.1.13. „Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.1.14. „Dzień Płatności”** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.15. „Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.16. „Dzień Płatności Raty”** oznacza dzień będący Dniem Płatności Odsetek, w którym przypada płatność Raty Wykupu, określony w pkt 12.4 Warunków Emisji;
- 1.1.17. „Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.18. „Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na trzy Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dacie Wykupu, których ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) o ile nie wynika inaczej z obowiązujących regulacji, także innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa;
- 1.1.19. „Dzień Ustalenia Odsetek”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.20. „Dzień Warunkowego Przydziału”** oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji pod warunkiem ich rejestracji w KDPW, wskazany w pkt. 9.1 Warunków Emisji;
- 1.1.21. „Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt. 12.2 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.22. „Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.23. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 1.1 Warunków Emisji;
- 1.1.24. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.3 Warunków Emisji;
- 1.1.25. „Dzień Weryfikacji”** oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;

Strona 3 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.26. „Emitent”** lub **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, REGON: 550386189, NIP: 5261022345, o kapitale zakładowym w wysokości 1 170 000,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.27. „Fingo Capital”** oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152 /3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12 300 000,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.28. „Firma Inwestycyjna”** lub **„NS”** oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3 494 747,00 zł (wpłacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;
- 1.1.29. „Fundusze”** oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności on nr 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany **„Funduszem”**;
- 1.1.30. „GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.31. „Grupa”, „Grupa Emitenta”** oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
- 1.1.32. „Grupa Kapitałowa”** oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
- 1.1.33. „Inwestor”** oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;
- 1.1.34. „Kapitał Własny”** oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.35. „KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.36. „Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.37. „Komunikat Aktualizujący”** oznacza komunikat aktualizujący, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie;
- 1.1.38. „Kontrahent Centralny”** oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
- 1.1.39. „Korekta”** oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym. Korekta będzie określona zgodnie z pkt 14.8; dla uniknięcia wątpliwości,

Strona 4 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia 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 zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

1.1.40. „KSH” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

1.1.41. „Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;

1.1.42. „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

1.1.43. „Marża” oznacza wartość procentową określoną w pkt. 14.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;

1.1.44. „Memorandum Informacyjne”, „Memorandum” oznacza dokument, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie;

1.1.45. „Międzynarodowe Standardy Rachunkowości” oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;

1.1.46. „Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;

1.1.47. „Obligacje” oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, opisane w pkt. 2. Warunków Emisji;

1.1.48. „Obligacje Wewnętrzne” oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;

1.1.49. „Obligatariusz” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiórczym;

1.1.50. „Oferta” oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

1.1.51. „Odsetki” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;

1.1.52. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości przywrócenia takiej reprezentatywności;

1.1.53. „Ogłoszenie Końca Publikacji” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

1.1.54. „Okres Odsetkowy” oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Warunkowego Przydziału (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);

Strona 5 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.55. „Oprocentowanie”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
- 1.1.56. „Osoby Mające Wpływ”** oznacza osoby fizyczne lub grupa osób działających w porozumieniu posiadająca co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny pełnią władzę nad Emitentem.;
- 1.1.57. „Podmiot Wyznaczający”** oznacza odpowiednio uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, Administratora Wskaźników Referencyjnych lub organizację branżową, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;
- 1.1.58. „Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.59. „Podstawowa Działalność”** oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;
- 1.1.60. „Portfel Wierzytelności”** oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.61. „Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja-2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.62. „Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego-2003 r. - Prawo upadłościowe;
- 1.1.63. „Program”** oznacza wszystkie serie obligacji wyemitowane na podstawie Uchwały Zarządu nr 1 z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na realizację programu emisji Obligacji z dnia 8 stycznia 2024 r.;
- 1.1.64. „Przychody Gotówkowe”** oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;
- 1.1.65. „Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.66. „Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.67. „Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.68. „Rata Wykupu”** oznacza zdefiniowaną kwotę do wykupu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami pkt. 12.4 Warunków Emisji;
- 1.1.69. „Regulacje Catalyst”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.70. „Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

Strona 6 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.71. „Regulamin ASO”** oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 21 sierpnia 2023 r.) w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami;
- 1.1.72. „Regulamin KDPW”** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 31 maja 2023 r.) przyjęty uchwałą nr 42/679/17 Rady Nadzorczej KDPW z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
- 1.1.73. „Rozporządzenie 2017/1129”** oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30 czerwca 2017 r., str. 12];
- 1.1.74. „Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.75. „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”** oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości”
- 1.1.76. „Stopa Bazowa”** oznacza ustaloną zgodnie z pkt. 14.3-14.6 Warunków Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.77. „Strona Internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.gpm-vindexus.pl/pl> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.1.78. „Świadectwo Depozytowe”** oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.79. „Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.80. „Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.81. „Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.82. „Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.1.83. „Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt. 7.1 Warunków Emisji;
- 1.1.84. „Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.85. „Wcześniejszy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji;

Strona 7 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.86. „WIBOR”** oznacza stawkę referencyjną WIBOR (administrowaną przez Administratora Wskaźników Referencyjnych), dla depozytów 3-miesięcznych wyrażonych w PLN, wyrażoną w procentach w skali roku;
- 1.1.87. „WIRON”** ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.1.88. „Wskaźnik Alternatywny”** oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt 14.6 Warunków Emisji oraz opracowany zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie wskaźników referencyjnych, jeśli to rozporządzenie ma zastosowanie do opracowywania takiego wskaźnika, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.1.89. „Wskaźnik Dźwigni Finansowej”** oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.90. „Wskaźnik Zabezpieczenia”** oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- 1.1.91. „Zabezpieczone Wierzytelności”** oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów (finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy.
- 1.1.92. „Zadłużenie Finansowe”** oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- 1.1.93. „Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.94. „Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.95. „Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.96. „zł”, „złoty” lub „PLN”** oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.
- 1.2.** O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.
- 1.3.** Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.
- 1.4.** Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.
- 1.5.** Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

Strona 8 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

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

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

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

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

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z:

- a) Ustawą o Obligacjach;
- b) Uchwałą nr 1/04/01/2024 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 4 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;
- c) Uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;
- d) Uchwałą nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii O2.

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

3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu i o której mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie, tj. oferty publicznej Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro.

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

Strona 9 z 33

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona.
- 4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. CEL EMISJI

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

6. WALUTA OBLIGACJI

Obligacje będą emitowane w walucie polskiej (złoty).

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

- 7.1. Wartość Nominalna jednej Obligacji jest równa 100,00 zł (słownie: sto 00/100 złotych).
- 7.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia, w którym zostanie złożony zapis na Obligację i w poszczególnych dniach przyjmowania zapisów wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena Emisyjna
9-10.01.2024	99,50 zł
11.01.2024	99,60 zł
12-14.01.2024	99,70 zł
15.01.2024	99,80 zł
16.01.2024	99,90 zł
17-18.01.2024	100,00 zł

8. WELKOŚĆ EMISJI

- 8.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia.
- Emitent proponuje do nabycia 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) sztuk Obligacji.
- 8.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia.
- Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi 21 750 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).
- 8.3. Ostateczna liczba i wartość nominalna Obligacji
- Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna Obligacji zostaną wskazane przez Emitenta w uchwale w sprawie przydziału Obligacji, pod warunkiem ich rejestracji w KDPW („Warunkowy Przydział”). O ostatecznej liczbie i wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji Emitent poinformuje w formie raportu bieżącego.
- 9. DZIEŃ WARUNKOWEGO PRZYDZIAŁU OBLIGACJI ORAZ PLANOWANY DZIEŃ EMISJI OBLIGACJI**
- 9.1. Przewidywanym Dniem Warunkowego Przydziału jest dzień 19 stycznia 2024 r.

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

9.2. Warunkowy przydział Obligacji zostanie dokonany pod warunkiem zaistnienia wszystkich niżej wymienionych zdarzeń:

- a) opłacenia zapisów przez Inwestorów;
- b) złożenia przez Emitenta wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO Catalyst.

Emitent prześle informację o spełnieniu warunków, o których mowa powyżej i o dokonaniu warunkowego przydziału Obligacji, w sposób określony w pkt. 17.1. Warunków Emisji. Ostateczny przydział Obligacji zostanie dokonany w Dniu Emisji.

9.3. Przewidywanym Dniem Emisji Obligacji jest dzień rejestracji Obligacji w KDPW przypadający w dniu 31 stycznia 2024 r.

10. PRÓG EMISJI

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

11. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

11.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premi) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.7 Warunków Emisji.

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

11.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.

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

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

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

11.7. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przez Obligatariusza przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.

Strona 11 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

11.8. W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie, z zastrzeżeniem pkt. 11.9.

11.9. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

12. WYKUP OBLIGACJI

12.1. Okres do wykupu Obligacji wynosi 36 miesięcy liczonych od Dnia Warunkowego Przydziału Obligacji.

12.2. Dniem Wykupu jest dzień 19 stycznia 2027 r.

12.3. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:

12.3.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt. 13.3 Warunków Emisji lub

12.3.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 13.4 Warunków Emisji.

12.4. Emitent będzie zobowiązany do częściowego obligatoryjnego wykupu Obligacji w liczbie i terminach wskazanych w tabeli poniżej. Częściowy obligatoryjny wykup Obligacji (Okresowa Amortyzacja) zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO również zgodnie z Regulacjami Catalyst. Z chwilą wykupu Obligacje objęte Okresową Amortyzacją podlegają umorzeniu. Emitent zapłaci Ratę Wykupu równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Okresowej Amortyzacji i wartości nominalnej 1 Obligacji w dniu przypadającym w Dniu Płatności Raty:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Raty	Liczba Obligacji podlegająca okresowej amortyzacji	Rata Wykupu
6.	19 lipca 2025 r.	20.000	2.000.000,00 zł
8.	19 stycznia 2026 r.	20.000	2.000.000,00 zł
10.	19 lipca 2026 r.	20.000	2.000.000,00 zł

12.5. W ramach Okresowej Amortyzacji, wykup Obligacji nastąpi wobec wszystkich Obligatariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Obligacji stosownie do Regulacji KDPW, w tym zgodnie z §139 Szczegółowych Zasad Działania KDPW. W Dniu Płatności Raty, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie:

- i. Kwoty Wykupu za każdą z Obligacji wykupywanych od Obligatariusza w ramach Okresowej Amortyzacji;
- ii. Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (włącznie) do danego Dnia Płatności Raty będącego Dniem Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia).

12.6. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt. 13.4.7.

12.7. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Strona 12 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

12.8. Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.

13. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

13.1. Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach.

13.1.1. W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

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

13.2. Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

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

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

13.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

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

b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

13.3.2. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

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

Regulowanie zobowiązań, klauzula cross default

a) jeżeli w stosunku do jakiegokolwiek wymagalnego zobowiązania stanowiącego Zadłużenie Finansowe (pojedynczo lub łącznie z innymi takimi wymagalnymi zobowiązaniami) w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) wystąpi przynajmniej jedna z poniższych okoliczności:

- nie zostanie ono zapłacone w terminie lub po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub

Strona 13 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy otrzyma informację od wierzyciela takiego Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawnie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika to Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie dłuższym niż 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych nie usunie tego przypadku naruszenia;
- b) jeżeli Emitent opóźni się o co najmniej 7 (siedem) dni z zapłatą odsetek lub spełnieniem świadczeń z tytułu wykupu obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta;

Rozporządzenie majątkiem

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

Niewypłacalność

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

Inne obligacje

Strona 14 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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

Pozostałe finansowanie

- o) jeżeli Emitent lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczek osobom lub podmiotom nienależącym do Grupy, w szczególności Osobom Mającym Wpływ, w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, lub nabędzie obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty nienależące do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez Fingo Capital w toku podstawowej działalności operacyjnej jako instytucji pożyczkowej (dla uniknięcia wątpliwości łączna wartość pożyczek udzielonych przez Fingo Capital Osobom Mającym Wpływ oraz podmiotom z nimi powiązanymi nie wchodzącymi w skład Grupy nie może przekroczyć 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych);

Postępowania sądowe, administracyjne, podatkowe, egzekucyjne, arbitrażowe:

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

Orzeczenia i decyzje

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

Istotna zmiana działalności, zaprzestanie działalności, rozwiązanie Emitenta

- r) Emitent dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej przez siebie Podstawowej Działalności;

Strona 15 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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

Podział, połączenie lub przekształcenie

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

Zgody, zezwolenia:

- x) jeżeli, zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody lub zezwolenia umożliwiające Emitentowi wykonywanie Podstawowej Działalności;
- y) jeżeli Emitent utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- z) jeżeli Mebis TFI S.A. utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, a żadne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie przejmie zarządzania tymi funduszami przed rozpoczęciem likwidacji danego funduszu lub po takim przejęciu nie zawrze z Emitentem umowy o zarządzanie wierzytelnościami tego funduszu;

Wykluczenie akcji z obrotu

- aa) jeżeli akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez spółkę pod firmą Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Oświadczenia i zapewnienia

- bb) jeżeli którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Memorandum, Warunkach Emisji lub załącznikach do nich okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone;

Obowiązki informacyjne

- cc) jeżeli Emitent nie wypełni lub nieprawidłowo wypełni obowiązki informacyjne wskazane w pkt. 17 Warunków Emisji, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych;
- dd) jeżeli w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie zostanie wskazany poziom wskaźników, o których mowa poniżej w punktach ii), jj), kk) a Emitent nie przekaże, w sposób określony w pkt. 17.1 Warunków Emisji, informacji o poziomie tych wskaźników w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

Zmiana właścicielska

Strona 16 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- ee) jeżeli, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, akcjonariusze (Pan Jan Kuchno, Pan Piotr Kuchno, Pani Marta Currit, Pani Julia Kuchno, Pani Grażyna Jankowska-Kuchno lub podmioty od nich zależne) nie będą posiadać łącznie powyżej 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta;

Dywidenda i transfer gotówki

- ff) jeżeli w danym roku obrotowym Emitent wypłaci dywidendę, dokona skupu akcji w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 40% zysku netto wykazanego w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za poprzedni rok obrotowy lub dokona innej formy transferu gotówki, zbliżonej w sensie ekonomicznym do ww. wypłaty dywidendy, skupu akcji skutkującej transferem gotówki poza Grupę;

Brak realizacji celu emisji

- gg) jeżeli Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji, opisanym w pkt. 5 Warunków Emisji;

Zakup portfeli

- hh) jeżeli według stanu na którykolwiek Dzień Weryfikacji łączna wartość portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczy 25% wartości bilansowej Portfela Wierzytelności wykazanej w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne

- ii) jeżeli wartość wskaźnika obliczonego na którykolwiek Dzień Weryfikacji jako stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych będzie wyższa niż 1,20 (jeden i 20/100);

Wskaźnik Finansowy

- jj) jeżeli wartość wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do Przychodów Gotówkowych obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,85 (jeden i 85/100);

Wskaźnik Zabezpieczenia

- kk) jeżeli Wskaźnik Zabezpieczenia wyznaczony na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższy niż 0,70 (zero i 70/100);

Likwidacja funduszy inwestycyjnych

- ll) jeżeli środki pieniężne z likwidacji co najmniej jednego z Funduszy wchodzących na dzień sporządzenia Warunków Emisji w skład Grupy Emitenta, nie zostaną przeznaczone na wykup Obligacji.

- 13.3.3. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.1 - 13.3 Warunków Emisji niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt. 13.3.2 Warunków Emisji, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż

Strona 17 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.

13.3.4. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt. 17.1 Warunków Emisji, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

13.3.5. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 13.3.3 Warunków Emisji, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”);
- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
 - liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
 - odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 13.3.1 lub 13.3.2 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt. 13.3.3 Warunków Emisji, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

Strona 18 z 33

13.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

- 13.4.1.** Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji). W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 13.4.2.** Dniem Wcześniejszego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.
- 13.4.3.** W celu dokonywania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
- a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - b) liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.
- 13.4.4.** W przypadku, gdy liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie mniejsza od liczby Obligacji określonej w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w pkt. 13.4.3 Warunków Emisji, liczba Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza podlegających Wcześniejszemu Wykupowi, zaokrąglona w dół do jednej Obligacji będzie podlegać zwiększeniu o jeden począwszy od Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była największa liczba Obligacji do Rachunku Obligacji, na którym w Dniu Ustalenia Praw zapisana była najmniejsza liczba Obligacji, aż do osiągnięcia stanu, w którym łączna liczba Obligacji podlegająca Wcześniejszemu Wykupowi będzie równa liczbie Obligacji określonej w zawiadomieniu.
- 13.4.5.** W przypadku, gdy nie będzie możliwe zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi w sposób opisany w pkt. 13.4.4 Warunków Emisji, w szczególności z uwagi na taką samą liczbę Obligacji zapisanych na co najmniej dwóch Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, zwiększenie liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi nastąpi w sposób losowy.
- 13.4.6.** Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu zgodnie z wyszczególnieniem wskazanym w pkt. 13.4.7 Warunków Emisji.
- 13.4.7.** Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta następuje za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii z wyłączeniem płatności dokonywanych w Ratach Wykupu) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wcześniejszego Wykupu zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
- a) 1,00% (100/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 3, 4 oraz 5 Okresie Odsetkowym;
 - b) 0,50% (50/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 6, 7 oraz 8 Okresie Odsetkowym;
 - c) 0,25% (25/100 p.p.) wartości nominalnej wykupowanych Obligacji w przypadku wykupu w 9, 10 oraz 11 Okresie Odsetkowym;

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

d) 0,00% w pozostałych Okresach Odsetkowych.

14. ODSETKI OD OBLIGACJI

- 14.1.** Obligacje są oprocentowane. Wysokość Oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- 14.2.** Wysokość Marży jest równa 6,00 p.p. (sześć i 00/100 punktów procentowych).
- 14.3.** Stopą Bazową jest wskaźnik WIBOR podana przez Administratora Wskaźników Referencyjnych, z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 CET lub około tej godziny w Dniu Ustalenia Odsetek. Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0.01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 14.4.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami w Dniu Ustalenia Odsetek w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, a także w przypadku gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny oraz zastosowana zostanie stosowna Korekta w sposób opisany poniżej.
- 14.5.** 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 Procentowej, w którym WIBOR albo oficjalny następca będzie ponownie dostępny.
- 14.6.** Wskaźnik Alternatywny ustala się zgodnie z jedną z następujących metod:
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON;
 - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia w sprawie wskaźników referencyjnych;
 - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
 - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski;
 - (e) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Administrator Wskaźników Referencyjnych;
 - (f) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR organizacja branżowa lub inny podmiot, który został formalnie wskazany przez uprawniony organ administracji publicznej (w tym zwłaszcza ministra właściwego do spraw instytucji finansowych), Komisję Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski) i który zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR;

Strona 20 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

(g) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który zamiast WIBOR zastosował w rozliczanych przez siebie transakcjach Kontrahent Centralny; albo

(h) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

14.7. Agent Płatniczy stosuje metody, o których mowa w pkt 14.6 powyżej, w kolejności od punktu (a) do punktu (h). Kolejna metoda jest stosowana gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Odsetek włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

14.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

(a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

(b) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały okres stosowania danego Wskaźnika Alternatywnego;

(c) jeżeli zastosowana jest metoda ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o której mowa w pkt 14.6 (g) powyżej, stosuje się Korektę taką jak zastosował Kontrahent Centralny;

(d) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 14.6 (b) do 14.6 (f) powyżej:

(i) Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;

(ii) Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(e) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w punktach od 14.6 (b) do 14.6 (f) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w pkt 14.6 (a) lub pkt 14.6 (h) powyżej:

(i) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

(ii) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

(iii) mediana różnic jest ustalana:

A. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym Dniem Ustalenia Odsetek, w którym zastosowano Wskaźnik Alternatywny (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;

Strona 21 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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

- 14.9.** Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji, Brakiem Zezwolenia WIBOR lub Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności jest przeprowadzana tylko raz, co oznacza, że ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR także w kolejnych Dniach Ustalenia Odsetek.
- 14.10.** Emitent opublikuje w sposób określony w pkt. 17 Warunków Emisji informację o wyznaczonym Wskaźniku Alternatywnym oraz ustalonej Korekcie albo informację, że Korekta nie ma zastosowania.
- 14.11.** Z zastrzeżeniem pkt. 14.3, jeśli Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik O/N, Dzień Ustalenia stopy procentowej ulega odpowiedniemu przesunięciu, do czasu publikacji ostatniej wartości Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego.
- 14.12.** W przypadku gdy Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON, wskazany zgodnie z punktem 14.6 (a), na potrzeby obliczenia oprocentowania zgodnie z pkt. 14.1, stosuje się zasady obliczania Stopy Bazowej wskazane poniżej:

W Dniu Ustalenia Odsetek Agent Płatniczy obliczy Stopę Bazową według następującej formuły:

SB oznacza skumulowaną wartość Stopy Bazowej z Dnia Ustalenia stopy procentowej, obliczonej zgodnie ze wzorem:

$$SB = [(Index_koniec/Index_start)-1] \times [365]/D$$

Index_koniec oznacza wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Ustalenia Odsetek,

Index_start oznacza:

- (i) dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się w Dniu Roboczym:

wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego, a w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego z dnia przypadającego na pięć Dni Roboczych przed Dniem Emisji;

- (ii) dla Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się w dniu niebędącym Dniem Roboczym:

wartość indeksu jednopodstawowego Stopy Bazowej (administrowanego przez Administratora Wskaźników Referencyjnych) z Dnia Roboczego poprzedzającego Dzień Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego.

D oznacza liczbę dni pomiędzy Dniem Ustalenia Odsetek dla poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie) a Dniem Ustalenia Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), a w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego liczbę dni pomiędzy dniem przypadającym na pięć Dni Roboczych przed Dniem Emisji

Strona 22 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

(włącznie), a Dniem Ustalenia Odsetek dla pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia).

Wartość **SB** podlega zaokrągleniu do 6 (szóstego) miejsca po przecinku.

- 14.13.** W przypadku, gdy zgodnie z pkt 14.6 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia pkt 14.5 – 14.10 odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem ewentualnej Korekty.
- 14.14.** Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany lub podstawy do zmiany Warunków Emisji, wyboru nowego Wskaźnika Alternatywnego lub stosowania Korekty.
- 14.15.** Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Procentowej zgodnie z postanowieniami oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Odsetek. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 14.16.** Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 14.17.** W przypadku gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 14.18.** Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiegokolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 14.19.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Odsetek.
- 14.20. Naliczanie Odsetek**
- 14.20.1.** Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 14.20.2.** Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Warunkowego Przydziału (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 14.20.3.** W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)

Strona 23 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

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

14.21. Termin i sposób wypłaty Odsetek

14.21.1. Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

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

14.22. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień)	Koniec Okresu Odsetkowego / Dzień Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia)
1.	19 stycznia 2024 r.	19 kwietnia 2024 r.
2.	19 kwietnia 2024 r.	19 lipca 2024 r.
3.	19 lipca 2024 r.	19 października 2024 r.
4.	19 października 2024 r.	19 stycznia 2025 r.
5.	19 stycznia 2025 r.	19 kwietnia 2025 r.
6.	19 kwietnia 2025 r.	19 lipca 2025 r.
7.	19 lipca 2025 r.	19 października 2025 r.
8.	19 października 2025 r.	19 stycznia 2026 r.
9.	19 stycznia 2026 r.	19 kwietnia 2026 r.
10.	19 kwietnia 2026 r.	19 lipca 2026 r.
11.	19 lipca 2026 r.	19 października 2026 r.
12.	19 października 2026 r.	19 stycznia 2027 r.

14.22.1. W przypadku Wcześniejszego Wykupu, odsetki od Obligacji będących przedmiotem Wcześniejszego Wykupu wypłacane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu.

Strona 24 z 33

14.23. Wysokość Kwoty Odsetek

14.23.1. Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

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

gdzie:

„KO” oznacza zaokrągloną do drugiego miejsca po przecinku Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji.

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 7.1 Warunków Emisji.

„O” oznacza Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 14.1 Warunków Emisji.

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

14.23.2. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu matematycznym do dwóch miejsc po przecinku.

15. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

16.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

16.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

17. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

17.1. Do czasu, gdy Emitent będzie podlegał obowiązkom informacyjnym, o którym mowa w art. 56 ust.1 Ustawy o Ofercie oraz w Rozporządzeniu 2017/1129, Emitent będzie zobowiązany do przekazywania informacji bieżących i okresowych, które będą zamieszczane na Stronie Internetowej Emitenta.

17.2. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję agenta dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

18. ZAWIADOMIENIA

18.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Memorandum Informacyjnym.

- 18.2.** Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wraz ze Świadcstwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

19. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

- 19.1.** Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie Inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia. Powyższe uprawnienie nie będzie przysługiwać Inwestorom w przypadku, gdy zmiana Warunków Emisji związana będzie jedynie ze zmianą harmonogramu Oferty Obligacji.

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

- 19.3.** Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

20. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

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

21. OPODATKOWANIE

Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

22. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 23.1.** W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego działają wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

- 23.2.** W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Firma Inwestycyjna oraz członkowie konsorcjum dystrybucyjnego działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

Strona 26 z 33

Warunki Emisji obligacji serii O2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

23.3. Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Firma Inwestycyjna ani członkowie konsorcjum dystrybucyjnego nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

23.4. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

24. ZAŁĄCZNIKI

24.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

24.2. Załącznikami do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

Warszawa, dnia 8 stycznia 2024 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Piotr Kuchno

Date / Data:
2024-01-08
14:33

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

ZAŁĄCZNIK NR 1

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin**”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii O2 wyemitowanych przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie uchwały Zarządu nr 2 z dnia 8 stycznia 2024 r.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („**Obligacje**”).

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
3. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.

Strona 28 z 33

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

3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Pospolitej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6

1. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości.
3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Lista Uprawnionych”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
4. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrot kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.
3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

Strona 29 z 33

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

§ 8

1. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.
2. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
 - a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niestawiennictwo członka zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W przypadku, gdy członek zarządu Emitenta nie stawia się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligacje o największej Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej.
3. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

§ 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.

Strona 30 z 33

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

2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
2. Członek zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

§ 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

Podejmowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
 - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
 - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;

zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.

4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
 - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
 - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji lub Poręczenia;
 - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.
5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień

Strona 31 z 33

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

kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - i. łączną liczbę głosów ważnych,
 - ii. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.
2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Strona 32 z 33

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

3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusze oraz Administrator Zabezpieczenia mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Warszawa, dnia 8 stycznia 2024 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Piotr Kuchno

Date / Data:
2024-01-08
14:33

7.5. Uchwały stanowiące podstawę emisji Obligacji

UCHWAŁA NR 1/04/01/2024

Rady Nadzorczej

Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 4 stycznia 2024 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji

§1

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (dalej „Spółka”), działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. lit. o) Statutu Spółki:

1) wyraża zgodę na zaciągnięcie przez Zarząd w imieniu i na rzecz Spółki zobowiązania w postaci przeprowadzenia przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji do łącznej kwoty 40.000.000 (czterdzieści milionów) PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w EURO w ramach jednej lub więcej serii obligacji („Program”);

2) oświadcza, że obligacje wyemitowane w ramach Programu mogą być zabezpieczone w postaci zastawu rejestrowego lub niezabezpieczone;

3) upoważnia Zarząd do swobodnego określenia pozostałych paramentów emisji obligacji emitowanych w ramach Programu emisji, w tym zwłaszcza do określenia wartości nominalnej oraz ceny emisyjnej obligacji, ich oprocentowania oraz terminu wykupu.

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie.



Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Kuchno

Date / Data:
2024-01-04
10:57

– Przewodniczący Rady Nadzorczej

W związku z trybem podejmowania uchwały określonym w § 15 ust. 9 Statutu Spółki, tj. w trybie obiegowym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki potwierdzają, że zostali zawiadomieni o treści podejmowanej uchwały nr 1/04/01/2024 w przedmiocie wyrażeni zgody na uruchomienie programu emisji obligacji przed głosowaniem oraz o terminie, do którego należy składać głosy.

Nadto, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki wyrażają zgodę na podjęcie uchwały nr w przedmiocie wyrażeni zgody na uruchomienie programu emisji obligacji o treści przedstawionej z załączeniu.

Podpisy:**Pan Piotr Kuchno**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----Signed by /
Podpisano przez:

Piotr Kuchno

Date / Data:
2024-01-04 11:00**Pani Julia Kuchno**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----Signed by /
Podpisano przez:Julia Helena
KuchnoDate / Data:
2024-01-04 11:31**Pan Sławomir Trojanowski**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. ----

PODPIS ZAUFANY

SŁAWOMIR
TROJANOWSKI

05.01.2024 07:35:09 (GMT+1)

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym**Pan Ryszard Jankowski**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

PODPIS ZAUFANY

RYSZARD
JANKOWSKI

04.01.2024 15:45:28 (GMT+1)

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym**Pan Daniel Dębecki**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

PODPIS ZAUFANY

DANIEL
DĘBECKI

04.01.2024 17:42:02 (GMT+1)

Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym**Pan Piotr Zięba**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

Podpisano przez/ Signed by:

PIOTR
ZIĘBA

Data/ Date: 04.01.2024 12:10

mSzafir

Pan Travis Curritza ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

Podpisano przez/ Signed by:

TRAVIS
CURRIT

Data/ Date: 04.01.2024 13:06

mSzafir

Pan Zbigniew Sadeckiza ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

Podpisano przez/ Signed by:

ZBIGNIEW
SADECKI

Data/ Date: 04.01.2024 11:25

mSzafir

UCHWAŁA NR 1
zarządu spółki pod firmą
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 stycznia 2024 roku
w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („**Spółka**”), działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/04/01/2024 z dnia 4 stycznia 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także na podstawie § 18 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Zarząd Spółki postanawia uruchomić program emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 40.000.000 PLN (czterdzieści milionów złotych) z których świadczenia będą spełniane w złotych („**Program**”).
2. Zarząd Spółki postanawia, że obligacje emitowane w ramach Programu mogą być emitowane jako niezabezpieczone lub równorzędnie zabezpieczone zastawem rejestrowym wpisanym docelowo z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, na zasadach i w terminach określonych w warunkach emisji obligacji danej serii.
3. Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu, nieokreślone wprost w niniejszej uchwale, zostaną każdorazowo określone przez Spółkę według jej swobodnego uznania w dokumentach ofertowych.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Jan Piotr Kuchno
Date / Data:
2024-01-08
14:33

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Artur Grzegorz
Zdunek
Date / Data:
2024-01-08 14:35

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Andrzej Jankowski
Date / Data:
2024-01-08 14:34

UCHWAŁA NR 2
ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 8 STYCZNIA 2024 ROKU
w sprawie emisji obligacji serii O2
(„Uchwała”)

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/04/01/2024 z dnia 4 stycznia 2024 r., a także na podstawie § 16 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółki wyemituje nie więcej niż 217 500 (słownie: dwieście siedemnaście tysięcy pięćset) obligacji serii O2 („Obligacje”) o maksymalnej łącznej wartości nominalnej do kwoty 21 750 000,00 (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy 00/100) złotych na następujących warunkach:
 - 1) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
 - 2) walutą emitowanych Obligacji będzie złoty (PLN);
 - 3) wartość nominalna jednej Obligacji będzie równa 100,00 (słownie: sto 00/100) złotych;
 - 4) cena emisyjna jednej Obligacji będzie nie wyższa niż jej wartość nominalna;
 - 5) świadczenia z Obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
 - 6) Obligacje będą oprocentowane stopą zmienną: zmienne WIBOR 3M lub inną, która ją zastąpi, powiększoną o marżę 6,00% w skali roku (odsetki płatne co 3 miesiące);
 - 7) okresowa amortyzacja w liczbie 20.000 Obligacji dokonywana każdorazowo w celu umorzenia na koniec 6, 8 i 10 Okresu Odsetkowego tj. w Dniach Płatności Odsetek,
 - 8) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone.
 - 9) okres zapadalności Obligacji będzie wynosić 36 miesięcy liczonych od Dnia Warunkowego Przydziału Obligacji, określonego w Warunkach Emisji Obligacji serii O2;
 - 10) Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu i o której mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto Spółki na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych

w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro;

- 11) Emitent nie ustanawia progu emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach.
 - 12) Emitent ustanawia Zgromadzenie Obligatariuszy.
 - 13) Obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 14) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemu obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..
2. Szczegółowe warunki emisji Obligacji nieokreślone wprost w niniejszej Uchwale zostaną określone w dokumencie ofertowym według jej swobodnego uznania.
3. Spółka zawarła z Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („NS”) umowę o świadczenie usługi oferowania, na podstawie której Spółka powierzyła NS również organizację konsorcjum dystrybucyjnego dotyczącego Obligacji.

§ 2

1. Przyjmuje się treść Warunków Emisji Obligacji o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Definicje wprowadzone w pkt 1 [Definicje] Warunków Emisji Obligacji, mają zastosowanie w niniejszej Uchwale oraz we wszystkich jej załącznikach.
3. Informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) przyjmowania i opłacania zapisów,
 - 2) wstępnej alokacji Obligacji (Dzień Warunkowego Przydziału),
 - 3) rejestracji Obligacji w KDPW (Dzień Emisji),
 - 4) wykupu Obligacji (Dzień Wykupu),zostaną określone przez Zarząd w dokumencie ofertowym (Memorandum Informacyjnym).

§ 3

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

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Jan Piotr Kuchno
Date / Data:
2024-01-08
14:33

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Artur Grzegorz
Zdunek
Date / Data:
2024-01-08 14:35

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:
Andrzej Jankowski
Date / Data:
2024-01-08 14:34

7.6. Wykaz danych, które nie zostały ujęte w treści Memorandum Informacyjnego, ze względu na specyfikę podmiotu lub inne uzasadnione okoliczności.

W treści niniejszego Memorandum Informacyjnego, ze względu na specyfikę podmiotu lub inne uzasadnione okoliczności nie zamieszczono następujących danych:

- (i) punkt 4.11 Memorandum Informacyjnego – *Informacje dotyczące obligacji przychodowych*, pominięto z uwagi na fakt, że obligacje oferowane na podstawie niniejszego memorandum informacyjnego nie są obligacjami przychodowymi,
- (ii) punkt 4.12 Memorandum Informacyjnego – *Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji*, pominięto z uwagi na fakt, że obligacje oferowane na podstawie niniejszego memorandum informacyjnego nie będą spłacane ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności,
- (iii) punkt 5.15 Memorandum Informacyjnego – *Prognozy wyników finansowych Emitenta*, pominięto z uwagi na fakt, że Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych,
- (iv) punkt 5.20 Memorandum Informacyjnego – *Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji*, pominięto z uwagi na fakt, że zobowiązania z obligacji oferowanych na podstawie niniejszego memorandum informacyjnego nie będą spłacane ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności.

7.7. Lista punktów obsługi klienta podmiotów, w których przyjmowane są zapisy na Obligacje oraz lista agentów takich podmiotów.**Lista POK Organizatora konsorcjum (Noble Securities S.A.)**

POK	Adres	Telefon kontaktowy	Adres e-mail
Częstochowa	ul. Dąbrowskiego 7/4 42-200 Częstochowa	T: +48 34 324 05 35 F: +48 34 365 22 40	pok.czystochowa@noblesecurities.pl
Gdańsk	Al. Grunwaldzka 472 C, Budynek Olivia Star, parter 80-309 Gdańsk	T: +48 58 782 07 41 - 42 T: +48 58 341 91 77	pok.gdansk@noblesecurities.pl
Katowice	ul. Warszawska 29/2 40-009 Katowice	T: +48 32 601 25 16, 32 447 16 11 F: +48 32 220 70 13	pok.katowice@noblesecurities.pl
Kraków	ul. Królewska 57 30-081 Kraków	T: +48 12 655 70 08 F: +48 12 637 16 21	pok.krakow@noblesecurities.pl
Łódź	ul. Sienkiewicza 82/84 90-318 Łódź	T: +48 42 630 88 05 F: +48 42 630 11 25	pok.lodz@noblesecurities.pl
Poznań	Ul. Półwiejska 42 Stary Browar, Budynek Słodowni, poziom +2 61-888 Poznań	T: +48 61 855 02 44, 61 855 0 2 40 F: +48 61 851 06 51	pok.poznan@noblesecurities.pl
Warszawa	ul. Prosta 67 budynek Skyliner, piętro 13 00-838 Warszawa	T: +48 22 213 22 11	pok.warszawa@noblesecurities.pl
Wrocław	Ul. Strzegomska 42 AB Budynek Millennium Tower IV nr 6.04, piętro VI 53-611 Wrocław	T: +48 71 338 22 10 T: +48 71 338 22 11	pok.wroclaw@noblesecurities.pl

Lista POK Dystrybutora (Michael / Ström Dom Maklerski S.A.)

Nazwa POK	Kod pocztowy	Miasto	Adres	Telefon kontaktowy
POK Warszawa	00-807	Warszawa	Al. Jerozolimskie 100	T: +48 22 128 59 00 F: +48 22 128 59 89
POK Poznań	60-751	Poznań	ul. Wyspiańskiego 26B / 24	+ 48 61 226 83 14
POK Kraków	30-150	Kraków	ul. Armii Krajowej 16	+ 48 12 622 40 80
POK Wrocław	50-414	Wrocław	ul. Podwale 83/20	+ 48 71 728 98 75
POK Gdańsk	80-280	Gdańsk	ul. Antoniego Słonimskiego 2/U1	+ 48 58 354 95 63
POK Łódź	90-243	Łódź	ul. Stefana Jaracza 78	+ 48 42 307 05 53
POK Lublin	20-632	Lublin	ul. Jana Sawy 2	+ 48 81 565 70 49

Lista POK Dystrybutora (Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.)

Nazwa	Kod pocztowy	Miejscowość	Ulica	Dane kontaktowe
Oddział DM BOŚ	00-517	Warszawa	Marszałkowska 78/80	tel. (22) 5043 104 801-104-104 e-mail makler@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	80-824	Gdańsk	Podwale Przedmiejskie 30	tel. (58) 320 88 48 e-mail gdansk@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	40-048	Katowice	Kościuszki 43	tel. (32) 606 76 20 e-mail katowice@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	31-068	Kraków	Stradomska 5A/10	tel. (12) 433 71 40 e-mail krakow@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	90-368	Łódź	Piotrkowska 166/168	tel. (42) 636 00 05 e-mail lodz@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	60-529	Poznań	Dąbrowskiego 79a	tel. (61) 841 14 12 e-mail poznan@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	35-017	Rzeszów	S. Moniuszki 8	tel. (17) 850 84 86 e-mail rzeszow@bossa.pl
Oddział DM BOŚ	50-107	Wrocław	Sukiennice 6	tel. (71) 344 82 02 e-mail wroclaw@bossa.pl