

# NOTA INFORMACYJNA

SPÓŁKI

**GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii P2 do obrotu na Catalyst  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów  
Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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

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

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

---

## OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

---

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

### Oświadczenie Emitenta

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

Osoby działające w imieniu Emitenta:

Jan Kuchno – Prezes Zarządu

W imieniu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.

---

**Jan Kuchno**

Prezes Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym podpisem  
elektronicznym)*

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

## WSTĘP

### I. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A.
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 740 26 50
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@gpm-vindexus.pl
Strona internetowa:	gpm-vindexus.pl
Numer KRS:	0000057576
REGON:	550386189
NIP:	5261022345
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy
KOD LEI	259400DTEZSW1RAJNE67

### II. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta (członkowie Zarządu Emitenta odpowiedzialni za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej):

- Jan Kuchno – Prezes Zarządu
- Artur Zdunek – Członek Zarządu
- Andrzej Jankowski – Członek Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:

Spółkę reprezentuje oraz prowadzi jej sprawy Zarząd Spółki. 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 do składania oświadczeń woli w imieniu spółki uprawniony jest członek zarządu samodzielnie.

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody, z wyjątkiem działalności w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszy inwestycyjnych (wierzytelności), dla prowadzenia której Emitent posiada wymagane zezwolenie, o którym mowa w art. 192 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 01 lutego 2011 r.

**Spis treści**

<b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ .....</b>	<b>2</b>
<b>WSTĘP .....</b>	<b>3</b>
<b>ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>7</b>
1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy .....	7
1.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji .....	7
1.1.2 Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów .....	8
1.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności .....	8
1.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza .....	9
1.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego .....	9
1.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych .....	9
1.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR .....	10
1.1.8 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych .....	10
1.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży .....	11
1.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta .....	11
1.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną .....	12
1.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów .....	12
1.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego .....	13
1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym .....	14
1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną .....	14
1.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą .....	14
1.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń .....	15
1.2.4 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym .....	15
1.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką .....	15
1.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	16
1.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej .....	16
1.3.2 Ryzyko kredytowe .....	16
1.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji .....	16
1.3.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami .....	17
1.3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta .....	18
1.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	18
1.3.7 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia .....	18
1.3.8 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji .....	18
1.3.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami .....	19
1.3.10 Ryzyko związane ze zmianą Stopy Bazowej .....	19
1.4 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst .....	20
1.4.1 Ryzyko wstrzymania rozpoczęcia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu .....	20
1.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu .....	20
1.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....	21
1.4.4 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do ASO Catalyst .....	22
1.4.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta przez GPW kar regulaminowych .....	22
1.4.6 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF .....	22
<b>ROZDZIAŁ II: DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....</b>	<b>24</b>
2.1 Cel emisji .....	24
2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych .....	24
2.3 Wielkość emisji .....	25
2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	25

2.5	Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 25	
2.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji.....	25
2.5.2	Data przydziału Obligacji .....	25
2.5.3	Liczba Obligacji objętych subskrypcją .....	25
2.5.4	Stopa redukcji .....	25
2.5.5	Liczba przydzielonych Obligacji .....	26
2.5.6	Liczba osób\podmiotów, do których skierowano ofertę Obligacji .....	26
2.5.7	Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją .....	26
2.5.8	Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje .....	26
2.5.9	Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje .....	26
2.5.10	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję ..	26
2.5.11	Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji .....	26
2.6	Warunki Wykupu.....	27
2.6.1	Natychmiastowy wykup .....	27
2.6.2	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza .....	28
2.6.3	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta .....	28
2.6.3.1	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. ....	28
2.6.3.2	Dniem Wcześniejszego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek. ....	28
2.6.3.3	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) Dn Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi: .....	28
2.6.3.4	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. ....	29
2.6.3.5	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. ....	29
2.6.3.6	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. 2.6.3.7. poniżej. ....	29
2.6.3.7	Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta następuje za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem: .....	29
2.7	Warunki wypłaty oprocentowania .....	29
2.8	Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	30
2.9	Zgromadzenie Obligatariuszy .....	30
2.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych .....	30
2.11	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	32

2.12	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych.....	32
2.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....	32
2.14	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....	32
2.15	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji .....	32
2.16	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	32
2.17	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe .....	33
<b>III.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>34</b>
3.1	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....	34
3.2	Aktualny tekst statutu Emitenta .....	47
3.3	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....	54
3.4	Warunki Emisji Obligacji .....	60
3.5	Uchwała w sprawie dokonania warunkowego przydziału Obligacji .....	93
3.6	Definicje i objaśnienia skrótów.....	94

## ROZDZIAŁ I: CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej. 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 Noty Informacyjnej, 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 związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyt.

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

### 1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy

#### 1.1.1 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.



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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.1.3 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 osiągniętych przez Emitenta przychodów, jego wynik finansowy i kapitały własne.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.



#### **1.1.4 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 („Ustawa o funduszach inwestycyjnych”). 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

#### **1.1.5 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

#### **1.1.6 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

#### **1.1.7 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 niespłacanych 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

#### **1.1.8 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.1.9 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 odpowiednio 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 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, na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, 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.

#### **1.1.10 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby znacząca.

### **1.1.11 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta byłaby znacząca.

### **1.1.12 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 decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji lub zmianie warunków ich emisji.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.1.13 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 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.

Na Datę Noty wobec Emitenta, ani żadnego podmiotu z Grupy nie zachodzą przesłanki złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego, wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego lub uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, oraz nie zachodzą przesłanki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości, a w szczególności Emitent i inne podmioty z Grupy nie są niewypłacalni, ani zagrożeni niewypłacalnością.

Nadto w ocenie Emitenta, nie zachodzą przesłanki do otwarcia likwidacji Emitenta, ani innych podmiotów z Grupy.

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 lub podmiotu z Grupy, posiadacze Obligacji mogą utracić część lub całość zainwestowanych środków.



Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

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

### **1.2.1 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.



### **1.2.3 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.2.4 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.2.5 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### 1.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

#### 1.3.1 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 (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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako średnie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

#### 1.3.2 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

#### 1.3.3 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 wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji mogą nie być spłacane w pierwszej kolejności.

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

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

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

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

#### **1.3.4 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### **1.3.5 Ryzyko wcześniejszego 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### **1.3.6 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta byłaby znacząca.

### **1.3.7 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.3.8 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 przyszłych zysków.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.3.9 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

### **1.3.10 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 Noty Informacyjnej nie wystąpiła przesłanka powodująca konieczność wydania przez KNF swojego stanowiska.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej 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 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej 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.

## **1.4 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst**

### **1.4.1 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

### **1.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

#### **1.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

#### **1.4.4 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 wahan 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 niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie. W przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na Obligacje Emitenta nie byłaby znacząca.

#### **1.4.5 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.

Podejmując 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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.

#### **1.4.6 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 niniejszej Noty Informacyjnej 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

## ROZDZIAŁ II: DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

### 2.1 Cel emisji

Emitent oświadcza, że wpływy brutto z emisji Obligacji wyniosą do 18 230 486,80 zł (słownie: osiemnaście milionów dwieście trzydzieści tysięcy czterysta osiemdziesiąt sześć i 80/100 złotych). Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną wykorzystane przez Emitenta zgodnie z celem emisji tj. 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.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej Relacji Inwestorskich <https://www.gpm-vindexus.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty>, w tym w publikowanych tam raportach bieżących.

### 2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii P2, o oprocentowaniu zmiennym, denominowane w walucie PLN.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach;
- art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) Rozporządzenia 2017/1129;
- art. 38b Ustawy o Ofercie;
- uchwały 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;
- uchwały nr 1 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 8 stycznia 2024 r. w sprawie w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji;
- uchwały nr 1 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 11 marca 2024 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję emisji obligacji serii P2, zmieniona Uchwałą nr 1 Zarządu spółki Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z dnia 22 marca 2024 r.

Oferta Obligacji na okaziciela serii P2 była przeprowadzana w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 tj. oferty Obligacji skierowanej do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129 oraz art. 1 ust 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129 tj. oferty skierowanej do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129.

W związku z ofertą Obligacji Emitent złożył w dniu 12 marca 2024 r. w Komisji Nadzoru Finansowego memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Memorandum Informacyjne nie było przedmiotem zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Z uwagi, iż oferta publiczna Obligacji była kierowana do oznaczonych adresatów, Memorandum Informacyjne nie było publikowane na stronach internetowych Emitenta i firmy inwestycyjnej, lecz zostało udostępnione jej adresatom poprzez przesłanie go w formie elektronicznej za pośrednictwem poczty elektronicznej lub przekazanie go osobiście w formie drukowanej. Udostępnianie Memorandum Informacyjnego miało miejsce w dniach od 12 marca 2024 r. do 25 marca 2024 r. Komunikat aktualizujący nr 1 do Memorandum Informacyjnym, dotyczący przyjęcia jednolitej wersji

warunków emisji Obligacji, został sporządzony w dniu 22 marca 2024 r. i udostępniony inwestorom w ten sam sposób jak Memorandum Informacyjne.

Obligacje serii P2 o łącznej wartości nominalnej 18.250.000,00 zł (osiemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) zostało wyemitowanych w ramach ustanowionego przez Zarząd Emitenta Programu emisji obligacji w dniu 8 stycznia 2022r. do łącznej kwoty 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów złotych). W ramach tego Programu emisji obligacji zostały wyemitowane w dniu 31.01.2024r. obligacje serii O2 w łącznej wartości nominalnej 21.750.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych).

W związku z powyższym cała wartość Programu emisji obligacji została w pełni wykorzystana.

## 2.3 Wielkość emisji

W ramach emisji obligacji serii P2 zostało wyemitowanych do 182 500 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej w wysokości do 18 250 000 zł (słownie: osiemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po dokonanych ostatecznym przydziale Obligacji.

## 2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartości nominalna jednej Obligacji wynosi 100,00 (sto 00/100) złotych.

Cena emisyjna jednej Obligacji była uzależniona od daty złożenia zapisu:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna za jedną Obligację
12-13 marca 2024 r.	99,70 zł
14-15 marca 2024 r.	99,80 zł
16-18 marca 2024 r.	99,90 zł
19-25 marca 2024 r.	100,00 zł

## 2.5 Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

### 2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji

Subskrypcja Obligacji trwała od dnia 12 marca 2024 r. do dnia 25 marca 2024 r.

### 2.5.2 Data przydziału Obligacji

Warunkowy przydział Obligacji nastąpił w dniu 26 marca 2024 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w Dniu Emisji.

### 2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją

W ramach oferty Emitent oferował do 182 500 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

### 2.5.4 Stopa redukcji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacji średnia stopa redukcji wyniosła 42,52%.



### **2.5.5 Liczba przydzielonych Obligacji**

W dniu 26 marca 2024 r. Emitent warunkowo przydzielił do 182 500 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Obligacji. Informację o ostatecznej liczbie przydzielonych i wyemitowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w Dniu Emisji.

### **2.5.6 Liczba osób\podmiotów, do których skierowano ofertę Obligacji**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji złożono ofertę do 162 inwestorów, w tym:

- 20 inwestorom w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129,
- 142 inwestorom w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.

### **2.5.7 Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zapisy na Obligacje złożyło 120 inwestorów, w tym:

- 5 inwestorów w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129,
- 115 inwestorów w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.

### **2.5.8 Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji i dokonanego wstępnego przydziału Obligacje warunkowo przydzielono 120 inwestorom, w tym:

- 5 inwestorom w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129,
- 115 inwestorom w trybie, o którym mowa w art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną zaprezentowane przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po dokonaniu ostatecznym przydziale Obligacji.

### **2.5.9 Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji nie przydzielono Obligacji podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### **2.5.10 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję**

Nie zawierano umowy subemisyjnej. Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów.

### **2.5.11 Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji**

Łączne koszty przeprowadzenia emisji Obligacji wyniosą 598 490,90 zł (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt i 90/100 złotych), w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie emisji Obligacji: 583 490,90 zł,
- wynagrodzenie subemitentów: nie zawierano umowy subemisyjnej, Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów,
- sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 15 000,00 zł,
- promocja oferty: nie wystąpiły koszty związane z promocją.

Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta:

- koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do czynnych rozliczeń międzyokresowych i będą odnoszone w koszty operacyjne proporcjonalnie do okresu zapadalności Obligacji, do bieżącego okresu oraz przyszłych okresów sprawozdawczych.



## 2.6 Warunki Wykupu

Okres do wykupu Obligacji wynosi 3 lata liczony od Dnia Warunkowego Przydziału Obligacji.

Dniem Wykupu jest dzień 26 marca 2027 r.

Emitent będzie zobowiązany do częściowego obligatoryjnego wykupu Obligacji w liczbie i terminach wskazanych poniżej:

Numer Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Raty	Liczba Obligacji podlegająca okresowej amortyzacji	Rata Wykupu
6.	26 września 2025 r.	20 000	2 000 000,00 zł
8.	26 marca 2026 r.	20 000	2 000 000,00 zł
10.	26 września 2026 r.	20 000	2 000 000,00 zł

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

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. 2.6.3 niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z § 139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z prawa Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO Catalyst o zawieszenie obrotu Obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na Rachunkach Papierów Wartościowych i Rachunkach Zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem wcześniejszego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych Rachunków Papierów Wartościowych i Rachunków Zbiorczych.

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 w Formularzu Zapisu lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

### 2.6.1 Natychmiastowy wykup

Natychmiastowy Wykup w przypadku likwidacji Emitenta 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.

Natychmiastowy Wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem zgodnie z art. 74 Ust. 4 Ustawy o Obligacjach

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

W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji, o których mowa powyżej, Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie (i) wartości nominalnej Obligacji oraz (ii) kwoty odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (bez tego dnia).

### **2.6.2 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza**

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 13.3. Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 3.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Wcześniejszego Wykupu.

### **2.6.3 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta**

- 2.6.3.1 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.
- 2.6.3.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu może być tylko i wyłącznie dzień wskazany, jako Dzień Płatności Odsetek.
- 2.6.3.3 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.

- 2.6.3.4 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.
- 2.6.3.5 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.
- 2.6.3.6 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. 2.6.3.7. poniżej.
- 2.6.3.7 Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta następuje za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego przedterminowego 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.

Zgodnie z §139 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW skorzystanie przez Emitenta z Opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta wymaga złożenia przez Emitenta wniosku do ASO Catalyst o zawieszenie obrotu tymi obligacjami począwszy od drugiego Dnia Roboczego przed dniem, według stanu na który ustala się stany na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych, w celu ustalenia liczby papierów wartościowych będących przedmiotem wcześniejszego, obligatoryjnego wykupu w danym terminie wykupu z poszczególnych rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych.

## **2.7 Warunki wypłaty oprocentowania**

Wypłata odsetek będzie realizowana na zasadach przedstawionych w punkcie 14 Warunków Emisji Obligacji, zamieszczonych w pkt 3.4 Noty Informacyjnej.

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.

Marża dla Obligacji wynosi 5,40% (pięć i 40/100).

Stopą Bazową dla Obligacji jest WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w zł.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w punkcie 14 Warunków Emisji zamieszczonych w pkt 3.4. Noty Informacyjnej.

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)	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	26 marca 2024 r.	26 czerwca 2024 r.	92
2.	26 czerwca 2024 r.	26 września 2024 r.	92
3.	26 września 2024 r.	26 grudnia 2024 r.	91
4.	26 grudnia 2024 r.	26 marca 2025 r.	90
5.	26 marca 2025 r.	26 czerwca 2025 r.	92
6.	26 czerwca 2025 r.	26 września 2025 r.	92
7.	26 września 2025 r.	26 grudnia 2025 r.	91
8.	26 grudnia 2025 r.	26 marca 2026 r.	90
9.	26 marca 2026 r.	26 czerwca 2026 r.	92
10.	26 czerwca 2026 r.	26 września 2026 r.	92
11.	26 września 2026 r.	26 grudnia 2026 r.	91
12.	26 grudnia 2026 r.	26 marca 2027 r.	90

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

## 2.8 Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

## 2.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent.

Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 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.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji Obligacji.

## 2.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Całkowita wartość zobowiązań finansowych Emitenta, na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 60,5 mln zł. Całkowita wartość zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta, na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 50,5 mln zł.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty informacyjnej Emitent nie posiada zobowiązań przeterminowanych.

Zobowiązania finansowe, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, z tytułu wyemitowanych Obligacji:

Oznaczenie serii (*)	Data emisji	Wartość emisji pozostająca do wykupu (w tys. zł)	Waluta	Termin wykupu	Notowanie obligacji
B2	06.05.2019	8 214	PLN	06.05.2025	N
F2	08.06.2021	10 000	PLN	09.12.2024	N
G2	16.06.2021	4 000	PLN	16.12.2024	N
H2	30.06.2021	11 850	PLN	30.06.2025	N
I2	09.08.2022	10 000	PLN	30.07.2026	N
O2	31.01.2024	21 750	PLN	19.01.2027	T / ASO Catalyst
<b>Razem</b>		<b>65 814</b>			

Źródło: \* obligacje posiadają okresową amortyzację (wcześniejszy wykup części obligacji).

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.

Emisja obligacji na okaziciela serii O2 jest niezabezpieczona, o oprocentowaniu zmiennym WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów + 6,00 p.p., płatności odsetek co 3 miesiące oraz terminem całkowitego wykupu przypadającym na dzień 19 stycznia 2027 r. Obligacje serii O2 podlegają także obowiązkowej amortyzacji wynoszącej po 20 tys. sztuk, tj. 2 mln zł nominalu, w 6, 8 i 10 okresie odsetkowym. Obligacje serii O2 są przedmiotem obrotu na rynku ASO Catalyst od dnia 7 lutego 2024 r.

Po dniu 31.12.2023r., Emitent wykupił następujące serie obligacji: serię L2 o łącznej wartości nominalnej 1,8 mln zł; serię M2 o łącznej wartości nominalnej 3,3 mln zł oraz serię N2 o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł. Łączna wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 15,1 mln zł.

Emitent, na dzień 31.12.2023 r. posiadał następujące inne 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	30.06.2024
<b>Razem</b>		<b>3 250</b>		<b>254</b>	

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 30.09.2023 r., niezaudytowane. \* termin spłaty został wydłużony aneksem na okres 12 miesięcy.

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.

Emitent ocenia, że do czasu wykupu Obligacji zobowiązania będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań z tytułu Obligacji. Emitent nie przewiduje trudności w obsłudze zadłużenia w czasie trwania emisji, czyli do dnia wykupu ostatniej Obligacji.

Prognoza kształtowania się zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej znajduje się w zakładce Ład korporacyjny/Obligacje pod adresem: <https://www.gpm-vindexus.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny>

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2022 r. udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport\\_roczny\\_2022.zip](https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2022.zip)

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 września 2023 r., udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [https://www.gpm-vindexus.pl/media/Raport\\_skonsolidowany\\_GK\\_GPM\\_Vindexus\\_S.A.\\_za\\_III\\_kw\\_2023\\_r.pdf](https://www.gpm-vindexus.pl/media/Raport_skonsolidowany_GK_GPM_Vindexus_S.A._za_III_kw_2023_r.pdf)

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującym adresem: <https://www.gpm-vindexus.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty>

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

**2.12 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych**

Nie dotyczy. Emitentowi, ani Obligacjom nie został przyznany rating.

**2.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze**

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

**2.14 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego**

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.



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

Według wiedzy Emitenta poziom aktywów obrotowych wystarcza na pokrycie jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

### III. ZAŁĄCZNIKI

#### 3.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 13

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 27.03.2024 godz. 10:42:06

**Numer KRS: 0000057576****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		30.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	102	Data dokonania wpisu	04.03.2024
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/2112/24/380		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

**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

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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE

## Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

## Rubryka 11

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

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.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	KUCHNO
	2.Imiona	JAN PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	58011502152, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZDUNEK
	2.Imiona	ARTUR GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona

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	KUCHNO
	2.Imiona	JULIA HELENA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	94112609507, -----
6	1.Nazwisko	ZIĘBA
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	97070212150, -----
7	1.Nazwisko	CURRIT
	2.Imiona	TRAVIS
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060320096, -----
8	1.Nazwisko	SADECKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	53021709692, -----

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

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.10.2001	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	24.06.2002	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	29.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	09.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	19.05.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	25.05.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	09.08.2007	2006 R.
	8	02.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	26.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	13.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
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 NADZWYKAZNE 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 27.03.2024
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://prs.ms.gov.pl">prs.ms.gov.pl</a>

## 3.2 Aktualny tekst statutu Emitenta

### STATUT

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

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### §1

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

##### §2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

##### §3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### §4

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

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### §5

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

- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i 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 (jedenastęć milionów siedemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
  - 4 100 000 (cztery miliony sto tysięcy) akcji serii A, oznaczonych numerami 0000001-4100000,
  - 246 000 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji serii B, oznaczonych numerami 000001-246000,
  - 654 000 (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii C, oznaczonych numerami 000001-654000,



- 1 600 000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii D, oznaczonych numerami 0000001-1600000,
  - 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji serii E, oznaczonych numerami 000001-900000,
  - 800 000 (osiemset tysięcy) akcji serii F, oznaczonych numerami 000001-800000,
  - 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, oznaczonych numerami 000001-250000,
  - 1 750 000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii H, oznaczonych numerami 0000001-1750000,
  - 291 938 (dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) akcji serii I, oznaczonych numerami 0000001-0291938,
  - 1 000 000 (jeden milion) akcji serii J, oznaczonych numerami 0000001-1000000,
  - 48 062 (czterdzieści osiem tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji serii K, oznaczonych numerami 000001-048062,
  - 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji serii L, oznaczonych numerami 000001-040000.
  - 20 000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii M, oznaczonych numerami 000001-020000.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.
3. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M.

## §7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo więcej podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o łączną kwotę nie większą niż 200.000,00 zł w terminie do 22 grudnia 2013 r.
3. W ramach upoważnienia, o którym mowa w ust. 2, Zarząd może emitować warianty subskrypcyjne z terminem wykonania prawa zapisu na akcje, upływającym nie później niż w terminie określonym w ust. 2.
4. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 2 i 3, obejmuje możliwość objęcia akcji także za wkłady niepieniężne, za zgodą Rady Nadzorczej.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, uchwały Zarządu w sprawach ustalenia:
  - a) ustalenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
  - b) ustalenia ceny emisyjnej akcji lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w ramach kapitału docelowego;
  - c) wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne;
  - d) emitowania akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w ust. 4, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części wymagają zgody Rady Nadzorczej.
6. Upoważnia się Zarząd do 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 umarzone akcje finansowana jest z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 k.s.h. może zostać przeznaczona do podziału, zastosowanie znajdują ust. 5 – 6.

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

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

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### §9

Organami Spółki są:

- 1/ Walne Zgromadzenie
- 2/ Rada Nadzorcza.
- 3/ Zarząd

#### WALNE ZGROMADZENIE

##### §10

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

##### §11

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

##### §12

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

##### §13

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

## §14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów, o ile obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
2. Uchwały dotyczące usunięcia określonych spraw z porządku obrad Walnego Zgromadzenia wymagają dla swojej ważności większości  $\frac{3}{4}$  (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 Przewodniczącego 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 Przewodniczącego, 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 umożliwiając 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.

### 3.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

#### 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  
Kuchno

Date / 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 Currit**za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 4 stycznia 2024 r. -----

Podpisano przez/ Signed by:

TRAVIS  
CURRIT

Data/ Date: 04.01.2024 13:06

mSzafir

**Pan Zbigniew Sadecki**za ☒, 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 rejestrowy wpisany 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 1**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 11 MARCA 2024 ROKU**  
**w sprawie emisji obligacji serii P2**  
**(„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 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 ust. 1) i art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 368 § 1 w zw. z art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1.**

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 182 500 (słownie: sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) obligacji serii P2 („**Obligacje**”) o maksymalnej łącznej wartości nominalnej do kwoty 18 250 000,00 (słownie: osiemnaście milionów dwieście 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: stopą bazową WIBOR 3M lub inną, która ją zastąpi, powiększoną o marżę 5,40 p.p. w skali roku (odsetki płatne co 3 miesiące);
  - 7) okresowa amortyzacja w liczbie 20.000 Obligacji dokonywana będzie 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 P2;
  - 10) Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) i b) 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 2017/1129**”), tj. poprzez kierowanie oferty papierów wartościowych do inwestorów kwalifikowanych i do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, tj. w sposób, który stanowi publiczną ofertę papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, dla której zgodnie



z obowiązującymi przepisami prawa nie ma obowiązku opublikowania prospektu, dla której zgodnie z art. 38b ust. 1 w zw. z art. 3. ust 1a. Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych jest wymagane opublikowanie memorandum informacyjnego;

- 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 świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji.
  3. Szczegółowe warunki emisji Obligacji nieokreślone wprost w niniejszej Uchwale zostaną określone w dokumencie ofertowym (Memorandum Informacyjnym) według swobodnego uznania Zarządu.
  4. Spółka zawarła z Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („NS”) umowę o pełnienie funkcji podmiotu pośredniczącego w ofercie.




## § 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.

## § 3

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

W imieniu Spółki

Jan Kuchno, Prezes Zarządu	 <div>Signed by / Podpisano przez: Jan Piotr Kuchno Date / Data: 2024-03-11 16:38</div>
Artur Zdunek, Członek Zarządu	 <div>Signed by / Podpisano przez: Artur Grzegorz Zdunek Date / Data: 2024-03-11 16:39</div>
Andrzej Jankowski, Członek Zarządu	 <div>Signed by / Podpisano przez: Andrzej Jankowski Date / Data: 2024-03-11 16:39</div>

**UCHWAŁA NR 1**  
**ZARZĄDU SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 22 MARCA 2024 ROKU**  
**W SPRAWIE ZMIANY UCHWAŁY NR 1 ZARZĄDU SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 11 MARCA 2024 R. W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII P2**  
**(„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 Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/04/01/2024 z dnia 4 stycznia 2024 r., a także na podstawie art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”) oraz art. 368 § 1 w zw. z art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1**

1. Zarząd Emitenta niniejszym zmienia treść Warunków Emisji Obligacji serii P2 z dnia 11 marca 2024 r. r., zgodnie z treścią Aneksu nr 1 do Warunków Emisji Obligacji serii P2 z dnia 22 marca 2024 r.

**§ 2**

1. Pozostałe postanowienia Uchwały nr 1 pozostają bez zmian.
2. Aneks nr 1 do Warunków Emisji Obligacji serii P2 stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. Tekst jednolity zmienionych Warunków Emisji Obligacji serii P2 stanowi załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

**§ 3**

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

W imieniu Spółki

Jan Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:  
Jan Piotr Kuchno

Date / Data:  
2024-03-22  
16:32

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:  
Artur Grzegorz  
Zdunek  
Date / Data: 2024-  
03-22 16:33

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:  
Andrzej Jankowski  
Date / Data:  
2024-03-22 16:33

### 3.4 Warunki Emisji Obligacji

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII P2  
SPÓŁKI POD FIRMĄ**

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

**Warszawa, 11 marca 2024 r.  
zmienione Aneks nr 1 z dnia 22 marca 2024 r.  
[wersja jednolita]**

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH SERII P2

### 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.** „Agent Dokumentacyjny” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;
- 1.1.5.** „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
- 1.1.6.** „Agent Płatniczy” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
- 1.1.7.** „Agent Techniczny” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.8.** „Alternatywny System Obrotu” lub „ASO” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.9.** „Brak Zezwolenia WIBOR” oznacza sytuację, w której 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;
- 1.1.10.** „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt. 7.2 Warunków Emisji;
- 1.1.11.** „Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;

Strona 2 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.12. „Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie. Planowany Dzień Emisji został określony w pkt. 9.2 Warunków Emisji;
- 1.1.13. „Dzień Płatności”** oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.14. „Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.15. „Dzień Płatności Raty”** oznacza dzień będący Dniem Płatności Odsetek, w którym przypada płatność Raty Wykupu, określony w pkt 12.4 Warunków Emisji;
- 1.1.16. „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;
- 1.1.17. „Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
- 1.1.18. „Dzień Ustalenia Odsetek”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.19. „Dzień Warunkowego Przydziału”** oznacza dzień, w którym Emitent dokona przydziału Obligacji pod warunkiem ich rejestracji w KDPW, wskazany w pkt. 9.1 Warunków Emisji;
- 1.1.20. „Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt. 12.2 Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.21. „Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.22. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.4.2 Warunków Emisji;
- 1.1.23. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.3 Warunków Emisji;
- 1.1.24. „Dzień Weryfikacji”** oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.1.25. „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

Strona 3 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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);

- 1.1.26. „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);
- 1.1.27. „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;
- 1.1.28. „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”**;
- 1.1.29. „GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.30. „Grupa”, „Grupa Emitenta”** oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
- 1.1.31. „Grupa Kapitałowa”** oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
- 1.1.32. „Inwestor”** oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;
- 1.1.33. „Kapitał Własny”** oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.34. „KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.35. „Kodeks Cywilny”** oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.36. „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.;
- 1.1.37. „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, 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

Strona 4 z 33

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;

- 1.1.38. „KSH” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
- 1.1.39. „Kwota Odsetek” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
- 1.1.40. „Kwota Wykupu” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.1.41. „Marża” oznacza wartość procentową określoną w pkt. 14.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.42. „Memorandum Informacyjne”, „Memorandum” oznacza dokument, o którym mowa w art. 38b ust. 1 w zw. z art. 3. ust. 1a. Ustawy o Ofercie, sporządzone w związku z Ofertą;
- 1.1.43. „Międzynarodowe Standardy Rachunkowości” oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
- 1.1.44. „Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;
- 1.1.45. „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;
- 1.1.46. „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;
- 1.1.47. „Obligatariusz” oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.48. „Odsetki” oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
- 1.1.49. „Oferta” oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.1.50. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.51. „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;
- 1.1.52. „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);
- 1.1.53. „Oprocentowanie” oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;

Strona 5 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.54. „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;
- 1.1.55. „Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.56. „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;
- 1.1.57. „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;
- 1.1.58. „Portfel Wierzytelności”** oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.59. „Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.60. „Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
- 1.1.61. „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.;
- 1.1.62. „Przychody Gotówkowe”** oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;
- 1.1.63. „Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.64. „Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.65. „Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.66. „Rata Wykupu”** oznacza zdefiniowaną kwotę do wykupu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami pkt. 12.4 Warunków Emisji;
- 1.1.67. „Regulacje Catalyst”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.68. „Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.69. „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;

Strona 6 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 1.1.70. „Regulamin KDPW”** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2024 r.) przyjęty uchwałą nr 42/679/17 Rady Nadzorczej KDPW z dnia 26 września 2017 r., z późniejszymi zmianami;
- 1.1.71. „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];
- 1.1.72. „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;
- 1.1.73. „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;
- 1.1.74. „Stopa Bazowa”** oznacza ustaloną zgodnie z pkt. 14.3-14.6 Warunków Emisji stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.75. „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;
- 1.1.76. „Świadczenie Depozytowe”** oznacza świadczenie depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.77. „Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.78. „Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.79. „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;
- 1.1.80. „Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.1.81. „Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt. 7.1 Warunków Emisji;
- 1.1.82. „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;
- 1.1.83. „Wcześniejszy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 13 Warunków Emisji;
- 1.1.84. „WIBOR”** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate, administrowany przez Administratora Wskaźników Referencyjnych), którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie

Strona 7 z 33

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

publikowane w danym dniu roboczym przez Administratora Wskaźników Referencyjnych, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

- 1.1.85. „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;
- 1.1.86. „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;
- 1.1.87. „Wskaźnik Dźwigni Finansowej”** oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.88. „Wskaźnik Zabezpieczenia”** oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- 1.1.89. „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.
- 1.1.90. „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.
- 1.1.91. „Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.92. „Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;
- 1.1.93. „Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.94. „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.



Warunki Emisji obligacji serii P2 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 1 Zarządu Emitenta z dnia 11 marca 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii P2 zmienioną uchwałą nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 22 marca 2024 r.

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 pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, na podstawie:

- a) art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129, tj. oferty Obligacji skierowanej do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129,
- b) art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129, tj. oferty Obligacji skierowanej do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów będących osobami fizycznymi lub prawnymi innymi niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129.

Strona 9 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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

**4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**

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

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

4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu. Emitent złoży do GPW wniosek o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

**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 (sto 00/100 złotych).

7.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest uzależniona od dnia złożenia zapisu i wynosi:

Dzień złożenia zapisu	Cena emisyjna
12 – 13 marca 2024 r.	99,70 zł
14 – 15 marca 2024 r.	99,80 zł
16 – 18 marca 2024 r.	99,90 zł
19 – 25 marca 2024 r.	100,00 zł

**8. WELKOŚĆ EMISJI**

8.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia.

Emitent proponuje do nabycia nie więcej niż 182 500 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) sztuk Obligacji.

8.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia.

Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi nie więcej niż 18.250.000,00 zł (osiemnaście milionów dwieście 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

Strona 10 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

(„Warunkowy Przydział”). O ostatecznej liczbie i wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji Emitent poinformuje w formie raportu bieżącego.

**9. DZIEŃ WARUNKOWEGO PRYZDZIAŁU OBLIGACJI ORAZ PLANOWANY DZIEŃ EMISJI OBLIGACJI**

9.1. Przewidywanym Dniem Warunkowego Przydziału jest dzień 26 marca 2024 r.

9.2. Przewidywanym Dniem Emisji Obligacji, tj. dniem rejestracji Obligacji w KDPW, jest dzień 9 kwietnia 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 (premii) 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.

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

Strona 11 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

**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 26 marca 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.	26 września 2025 r.	20.000	2.000.000,00 zł
8.	26 marca 2026 r.	20.000	2.000.000,00 zł
10.	26 września 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.

**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.

Strona 12 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

### 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 zwłocie 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
  - Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy otrzyma informację od wierzyciela takiego Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawnie wiążącej, stwierdzonej dokumentem

Strona 13 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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, jakiejkolwiek części lub całości swoich Aktywów o Znaczej 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 Znaczej 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 jakiejkolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zawarcie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu lub ustali dzień układowy (art. 210 Prawa restrukturyzacyjnego, art. 211 Prawa restrukturyzacyjnego);

**Inne obligacje**

- l) jeżeli łączna wartość nominalna obligacji i innych dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy

Strona 14 z 33

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

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 jakikolwiek 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;
- s) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia Podstawowej Działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

- 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 jakiegokolwiek 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 jakiejkolwiek 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 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

**Zmiana właścicielska**

- ee) jeżeli, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, akcjonariusze (Pan Jan Kuchno, Pan Piotr Kuchno, Pani Marta Currit, Pani Julia Kuchno, Pani Grażyna Jankowska-Kuchno

Strona 16 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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 w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.

Strona 17 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

**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 któregokolwiek 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. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
  - I. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
  - II. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt. 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.

**13.4.** Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

Strona 18 z 33



## Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 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 celu ustalenia ostatecznej liczby Obligacji podlegającej Wcześniejszemu Wykupowi od danego Obligatariusza, 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 od danego Obligatariusza 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 (premię 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;
  - d) 0,00% w pozostałych Okresach Odsetkowych.

**14. ODSETKI OD OBLIGACJI**

Strona 19 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 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 5,40 p.p. (pięć i 40/100 punktów procentowych).
- 14.3.** Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.
- 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 Odsetek, 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;
  - (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.

Strona 20 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

- 14.7.** Agent Kalkulacyjny 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;
      - 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

Strona 21 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

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 Odsetek 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 Kalkulacyjny obliczy Stopę Bazową według następującej formuły:

**SB** oznacza skumulowaną wartość Stopy Bazowej z Dnia Ustalenia Odsetek, 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 (włącznie), a Dniem Ustalenia Odsetek dla pierwszego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia),

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

Strona 22 z 33

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

- 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 Bazowej 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 jakiejkolwiek 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) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).



Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

**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.	26 marca 2024 r.	26 czerwca 2024 r.
2.	26 czerwca 2024 r.	26 września 2024 r.
3.	26 września 2024 r.	26 grudnia 2024 r.
4.	26 grudnia 2024 r.	26 marca 2025 r.
5.	26 marca 2025 r.	26 czerwca 2025 r.
6.	26 czerwca 2025 r.	26 września 2025 r.
7.	26 września 2025 r.	26 grudnia 2025 r.
8.	26 grudnia 2025 r.	26 marca 2026 r.
9.	26 marca 2026 r.	26 czerwca 2026 r.
10.	26 czerwca 2026 r.	26 września 2026 r.
11.	26 września 2026 r.	26 grudnia 2026 r.
12.	26 grudnia 2026 r.	26 marca 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

Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.

#### 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 obowiązkowi 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

Strona 25 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 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 Świadectwem 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 uchylenia 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 NIE 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 działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

- 23.2.** W sprawach związanych z Obligacjami, Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny oraz Firma Inwestycyjna działają wyłącznie w zakresie wynikającym z umów zawartych z Emitentem i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji ani za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta.

Strona 26 z 33

*Warunki Emisji obligacji serii P2 Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A.*

**23.3.** Agent Platniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny ani Firma Inwestycyjna 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 11 marca 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:  
2024-03-22  
16:32



Warunki Emisji obligacji serii P2 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 P2 wyemitowanych przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie uchwały Zarządu nr 1 z dnia 11 marca 2024 r. zmienioną Uchwałą Zarządu nr 1 z dnia 22 marca 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. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt. 13.3.4 zdanie drugie Warunków Emisji może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

##### § 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Strona 28 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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.
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 Polskiej 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 zwrotem 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. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu

Strona 29 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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.

#### § 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.

Strona 30 z 33

Warunki Emisji obligacji serii P2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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.
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;

Strona 31 z 33



*Warunki Emisji obligacji serii P2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie*

- 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 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;

Strona 32 z 33



Warunki Emisji obligacji serii P2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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.
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 11 marca 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:  
2024-03-22  
16:32

### 3.5 Uchwała w sprawie dokonania warunkowego przydziału Obligacji

**UCHWAŁA NR 1**  
**ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**  
**Z DNIA 26 MARCA 2024 ROKU**  
**w sprawie dokonania warunkowego przydziału obligacji serii P2 spółki pod firmą**  
**Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna**  
**(„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 („Emitent”, „Spółka”), działając na podstawie:

- (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach,
- (ii) uchwały nr 1 Zarządu Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 11 marca 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii P2 zmienionej uchwałą nr 1 z dnia 22 marca 2024 r. („Uchwała Emisyjna”),

oraz zgodnie z Memorandum informacyjnym sporządzonym przez Emitenta 11 marca 2024 r. zmienionym Komunikatem Aktualizującym nr 1 z dnia 22 marca 2024 r. w związku z ofertą publiczną 182.500 (słownie: sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) obligacji na okaziciela serii P2 Emitenta o jednostkowej wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda, oferowanych zgodnie z art. 38b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Obligacje”), podejmuje niniejszym Uchwałą o następującej treści:

#### § 1

1. Zarząd Emitenta postanawia po dokonaniu redukcji zapisów, warunkowo przydzielić łącznie 182 500 (sto osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) Obligacji o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 18 250 000,00 PLN (osiemnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy 00/100 złotych).
2. Wykaz inwestorów i liczba warunkowo przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. Warunkiem ostatecznego przydziału Obligacji jest ich rejestracja w KDPW S.A. dokonana zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty.

#### § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Jan Piotr Kuchno

Date / Data:  
2024-03-26  
14:02

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Artur Grzegorz  
Zdunek

Date / Data:  
2024-03-26 14:03

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /  
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:  
2024-03-26 14:03

### 3.6 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;
„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 zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR;
„Dematerializacja w KDPW”	oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„Depozytariusz”	oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich Dematerializacji w KDPW;
„Dzień Płatności Odsetek” lub (w zależności od kontekstu) „Dni Płatności Odsetek”	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) 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;
„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 Obligatariusza;
„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 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;
„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;
„Grupa Kapitałowa”	oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
„Inwestor”	oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji;
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
„Marża”	oznacza wartość procentową określoną w pkt. 14.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	oznacza dokument, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, niebędący prospektem emisyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji;
„Międzynarodowe Standardy Rachunkowości” lub „MSR”	oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
„Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” lub „MSSF”	oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;
„Obligacje”	oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, opisane w pkt. 2. Warunków Emisji;
„Obligatariusz”	oznacza właściciela Obligacji tj.: podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane Obligacje lub – w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako właściciel Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działający w zakresie jakichkolwiek praw i obowiązków wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
„Oferta”	oznacza ofertę Obligacji prowadzoną na podstawie 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 pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 oraz art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia 2017/1129;
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
„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);
„Prawo restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Rata Wykupu”	oznacza zdefiniowaną kwotę do wykupu przez Emitenta zgodnie z postanowieniami pkt.12.4 Warunków Emisji;



„Regulacje Catalyst”	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst;
„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”	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;
„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;
„Statut”	oznacza statut spółki Emitenta;
„Stopa Bazowa”	oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt. 14.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 14.4 i pkt. 14.5 Warunków Emisji;
„Strona internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową pod adresem <a href="https://www.gpm-vindexus.pl/pl">https://www.gpm-vindexus.pl/pl</a> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
„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;
„Warunki Emisji”	oznacza dokument zamieszczony w pkt. 3.4 Noty Informacyjnej 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 wyrażoną w PLN w procentach w skali roku (administrowaną przez Administratora Wskaźników Referencyjnych), którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez Administratora Wskaźników Referencyjnych lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
„WIRON”	ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
„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.