

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

obligacji serii B, wyemitowanych przez spółkę pod firmą

7R spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie



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.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLEPSKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 28 maja 2025 r.



I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1 Emitent

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii B 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.

W imieniu Emitenta:

Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.28 10:21:59
+02'00'

Christopher
Wolfgang
Morley Zeuner

Elektronicznie podpisany
przez Christopher Wolfgang
Morley Zeuner
Data: 2025.05.28 10:22:18
+02'00'

1.2 Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii B spółki 7R spółka akcyjna została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii B 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.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

Piotr Marcin
Jankowski

Elektronicznie podpisany
przez Piotr Marcin
Jankowski
Data: 2025.05.28 13:22:42
+02'00'

Radosław
Krzyżak

Elektronicznie podpisany
przez Radosław Krzyżak
Data: 2025.05.28
14:34:01 +02'00'



II. Wstęp

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	7R spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	7R S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Ludwinowska 7, 30-331 Kraków
Tel	+48 22 270 13 93
Adres poczty elektronicznej:	biuro@7rsa.pl
Adres strony internetowej:	https://www.7rsa.pl/
Oznaczenie sądu rejestrowego:	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
NIP:	6772320831
REGON:	120812966
Numer KRS:	0000379632
KOD LEI	2594001Y7REP4ZD5GU17

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

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Piotr Michał Białas - Członek Zarządu Emitenta
- Christopher Wolfgang Morley Zeuner - Członek Zarządu Emitenta

Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony (uprawnieni) jest (są):

- a) w przypadku, gdy zarząd jest jednoosobowy – prezes zarządu działający samodzielnie;
- b) w przypadku gdy zarząd jest wieloosobowy –
 - (i) dwóch członków zarządu działających łącznie, lub
 - (ii) jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem..

2.3. 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.



2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer faksu:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<ol style="list-style-type: none">1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.



Spis treści

I.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ.....	2
1.1	Emitent	2
1.2	Autoryzowany Doradca	2
II.	Wstęp.....	3
2.1.	Podstawowe informacje o Emitencie	3
2.2.	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	3
2.3.	Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał	3
2.4.	Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	4
III.	CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
3.1.	Czynniki ryzyka związane z Emitentem	7
3.1.1.	Ryzyko związane z pozyskiwaniem środków finansowych dłużnych	7
3.1.2.	Ryzyko związane z wzrostem stóp procentowych	8
3.1.3.	Ryzyko związane z popytem na wynajem powierzchni przemysłowej	8
3.1.4.	Ryzyko kursowe	8
3.1.5.	Ryzyko związane z konkurencją w segmentach, w których działa Grupa	9
3.1.6.	Ryzyko związane z dostępnością i ceną nieruchomości gruntowych	9
3.1.7.	Ryzyka związane z międzynarodową ekspansją działalności gospodarczej	9
3.1.8.	Ryzyko związane z konfliktem pomiędzy Rosją a Ukrainą	10
3.1.9.	Ryzyko nieprawidłowej wyceny projektów inwestycyjnych	10
3.1.10.	Ryzyko związane ze zmianą modelu biznesowego	10
3.1.11.	Ryzyko związane ze strukturą właścicielską Emitenta	11
3.1.12.	Ryzyko związane z przejściowym pogorszeniem wyników finansowych Grupy Emitenta	11
3.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	12
3.2.1.	Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	12
3.2.2.	Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji w chwili emisji oraz warunkowym charakterem zabezpieczenia	13
3.2.3.	Ryzyko stopy procentowej	13
3.2.4.	Ryzyko przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta	14
3.2.5.	Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym	14
3.2.6.	Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń	14
3.2.7.	Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy	14
3.3.	Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego	15
3.3.1.	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami	15
3.3.2.	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu	16
3.3.3.	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności	17
3.3.4.	Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW	18



3.3.5.	Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF	18
IV.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	21
4.1	Cel emisji	21
4.2	Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	21
4.3	Wielkość emisji	22
4.4	Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji	22
4.5	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	22
4.6	Wykup Obligacji	23
4.6.1	Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	23
4.6.2	Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta	24
4.7	Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji	24
4.8	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	24
4.9	Zgromadzenie Obligatariuszy	26
4.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	26
4.11	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	27
4.12	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	27
4.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	27
4.14	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	27
4.15	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	27
V.	ZAŁĄCZNIKI	28
5.1.	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	28
5.2.	tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd	39
5.3.	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	72
5.4.	Warunki Emisji Obligacji	79
5.5.	Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń	102
5.6.	Definicje i objaśnienia skrótów	119

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

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

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

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

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

3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem

3.1.1. Ryzyko związane z pozyskiwaniem środków finansowych dłużnych

Z uwagi na wysoką kapitałochłonność działalności, Grupa Emitenta może napotkać trudności w pozyskiwaniu środków finansowych na bieżącą działalność co może stanowić barierę w jego rozwoju.

Projekty inwestycyjne realizowane przez Grupę w znacznym stopniu są finansowane środkami pochodzącymi z instrumentów dłużnych. Ograniczenie możliwości finansowania projektów ze środków zewnętrznych może negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji nowych projektów, a pogorszenie warunków dostępu do kapitału może mieć również negatywny wpływ na rentowność realizowanych inwestycji.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka związanego z koniecznym pozyskiwaniem środków tytułem finansowania dłużnego jest ryzyko związane z klauzulami i kowenantami umów kredytowych zawieranych z bankami. Niekorzystne kształtowanie się wyników finansowych Grupy Emitenta, nawet mające charakter przejściowy, niedostosowanie obowiązujących w systemie bankowym metodyk oceny standingu finansowego podmiotów

gospodarczych branży deweloperskiej do realiów memoriałowej wyceny wyników finansowych osiągniętych przez te podmioty w trakcie realizacji procesów inwestycyjnych, może powodować konsekwencje w postaci ograniczenia pewnych swobód dysponowania środkami pieniężnymi, zwiększeniem poziomu marż ryzyka kredytowego, a także zmianę strukturyzacji finansowania kredytowego.

Ponadto, zwiększenie wartości łącznego zadłużenia Emitenta i podmiotów z Grupy z tytułu obligacji i kredytów może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Emitenta oraz spółek z Grupy, i tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.2. Ryzyko związane z wzrostem stóp procentowych

Zmienna sytuacja na rynku kapitałowym związana ze zmieniającymi się stopami procentowymi czy niestabilnymi nastrojami inwestorów, może wpłynąć na koszty finansowania realizowanych przez Grupę inwestycji. Wzrost kosztów kapitału może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Jednocześnie wzrostowi stóp procentowych towarzyszy wzrost stóp kapitalizacji stosowanych przy wycenie nieruchomości komercyjnych. Tym samym wyższe stopy procentowe mogą spowodować spadek wartości projektów realizowanych przez Grupę.

Wyższe stopy procentowe mogą skutkować znaczącym spadkiem rentowności projektów, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę, a w konsekwencji na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.3. Ryzyko związane z popytem na wynajem powierzchni przemysłowej

Grupa, jest również podatna na zmiany popytu na rynku najmu powierzchni magazynowej i przemysłowej. Spadek popytu może skutkować spadkiem rentowności projektów i wydłużeniem harmonogramów ich realizacji, a w konsekwencji może negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.4. Ryzyko kursowe

Na wyniki finansowe i działalność operacyjną Grupy wpływ mogą mieć wahania kursów walut EUR/PLN.

Nadmierne osłabienie kursu PLN, w szczególności w stosunku do EUR, może wpłynąć na ceny materiałów niezbędnych do realizacji przedsięwzięć, a także na koszty transportu importowanych materiałów, jak również na ceny robocizny. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Grupa realizuje swoje inwestycje w oparciu o kontrakty z Generalnymi Wykonawcami i sztywne ceny realizacji, przy czym ceny realizacji w kontraktach z Generalnymi Wykonawcami w dominującej licznie przypadków wyrażone są w EUR. Emitent nie może przy tym zapewnić, że całość wzrostu kosztów wynikających z wahań kursów zostanie przeniesiona na klientów końcowych, poprzez podniesienie cen sprzedawanych inwestycji.

Czynsze z tytułu wynajmu powierzchni logistycznej w projektach Grupy wyrażone są w EUR, a tym samym spadek kursu EUR/PLN powoduje spadek dochodu z najmu raportowanego w PLN. Ponadto strategia Grupy zakłada sprzedaż zrealizowanych projektów logistycznych, a cena sprzedaży wyrażona jest w EUR. Osłabienie EUR względem PLN wpływa na obniżenie ceny sprzedaży wyrażonej w PLN.

Biorąc pod uwagę powyższe zależności istnieje ryzyko, że prowadzona obecnie lub przyszła polityka zarządzania ryzykiem kursowym nie zminimalizuje w dostatecznym stopniu negatywnego wpływu wahań kursów walut na wyniki finansowe Grupy, co może wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z Obligacji. Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.1.5. Ryzyko związane z konkurencją w segmentach, w których działa Grupa

Grupa prowadzi swoją działalność w segmencie realizacji przedsięwzięć magazynowych. Działalność ta jest ekspozycja na ryzyko wzrostu konkurencji w tym wejścia na rynek nowych konkurentów oraz utraty kluczowych kontrahentów.

Istniejąca konkurencja może oferować lepsze warunki najmu lub atrakcyjniejsze powierzchnie magazynowe, co może skłonić istniejących najemców do relokacji. Nowi konkurenci mogą wprowadzić innowacyjne rozwiązania, agresywną politykę cenową lub inne strategie prowadzące do stworzenia przewagi konkurencyjnej.

Silna konkurencja może prowadzić do obniżania cen najmu lub sprzedaży powierzchni magazynowej po niższej cenie, co może wpłynąć na rentowność projektów. Silna konkurencja oraz zwiększona podaż na rynku nieruchomości komercyjnych może również prowadzić do wydłużenia procesu zbycia aktywów, co może negatywnie wpływać na płynność Emitenta.

Oba powyższe czynniki mogą wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.6. Ryzyko związane z dostępnością i ceną nieruchomości gruntowych

Grupa uzależniona jest od dostępności atrakcyjnych i strategicznie zlokalizowanych nieruchomości gruntowych. Ograniczenia w dostępie lub nagłe zmiany cen gruntów mogą wpływać na koszty inwestycji oraz generować opóźnienia w realizowaniu projektów. Ceny gruntów są uzależnione od wielu czynników niezależnych od działalności Grupy w tym sytuacji makroekonomicznej, stóp procentowych, otoczenia prawnego, konkurencyjności sektora. Brak stabilności w dostępie do nieruchomości gruntowych oraz niestabilność cenowa stanowią ryzyko dla Grupy, wpływając w szczególności na koszty operacyjne, co może w sposób negatywny wpływać na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.7. Ryzyko związane z międzynarodową ekspansją działalności gospodarczej

Grupa, która dotychczas koncentrowała swoją działalność na rynku polskim, rozpoczęła realizację strategii ekspansji na rynek czeski. Strategia ta zakłada rozpoczęcie realizacji dwóch pierwszych projektów zagranicznych w 2025 roku. Ponadto Grupa aktualnie analizuje nabycie i prowadzi proces due diligence pierwszego projektu w Niemczech.

Działanie to związane jest z ekspozycją na ryzyko rynkowe zależne od każdego rynku, jego zmienności, otoczenia prawnego oraz popytu i podaży na tym rynku. Ekspansja międzynarodowa wprowadza również dodatkowe ryzyko operacyjne związane z zarządzaniem projektami na odległość, koordynacją działań na wielu rynkach, a także różnicami w standardach budowlanych, infrastrukturalnych czy też administracyjnych.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niskie. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.1.8. Ryzyko związane z konfliktem pomiędzy Rosją a Ukrainą

W dniu 24 lutego 2022 r. Rosja rozpoczęła inwazję militarną w Ukrainie. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego konflikt trwa i nie można przewidzieć terminu jego zakończenia. Eskalacja konfliktu może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację ekonomiczną w Polsce, w tym na poziom kursów walutowych i poziom stóp procentowych, płynność, łańcuch dostaw, a także pogorszenie ogólnych nastrojów społecznych. Ponadto, wojna pogorszyła sytuację wielu przedsiębiorstw z sektora małych i średnich firm, które importowały lub eksportowały materiały lub produkty z Rosji lub Ukrainy.

W rezultacie, konflikt może wywrzeć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy, które na ten moment jest trudny do przewidzenia. Pogarszająca się sytuacja makroekonomiczna związana z konfliktem może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne spółek z Grupy, i tym samym na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.9. Ryzyko nieprawidłowej wyceny projektów inwestycyjnych

Zgodnie z wewnętrzną polityką Grupy Emitent co 6 miesięcy zleca sporządzenie wycen projektów inwestycyjnych renomowanym podmiotom, a wyceny sporządzane są przy zastosowaniu adekwatnych metod wyceny. Powyższe minimalizuje ryzyko nieprawidłowej wyceny projektów inwestycyjnych, ale nie wyklucza go całkowicie. Emitent nie może wobec tego zapewnić, że wszystkie wyceny projektów inwestycyjnych wolne są od jakichkolwiek błędów, w tym błędów polegających na nieprawidłowej wycenie projektów, które mogą następnie przekładać się na nieprawidłowości w dokonaniu wyceny Spółek Projektowych. Ponadto nieprawidłowa wycena projektów inwestycyjnych może wpływać także na prawidłowość oceny rentowności projektów inwestycyjnych prowadzonych przez Grupę oraz wyniki finansowe Grupy, a w konsekwencji przekładać się na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.10. Ryzyko związane ze zmianą modelu biznesowego

Jednym z filarów 5-letniej strategii Grupy jest zbudowanie portfela inwestycyjnego aktywów, który ma zwiększyć wartość firmy. Jest to nowy model działalności dla Grupy, która dotychczas realizowała wszystkie projekty mając na celu ich szybkie uplasowanie na rynku inwestycyjnym.

Nowy model biznesowy wiąże się z ryzykiem operacyjnym związanym z aktywnym zarządzaniem projektami zatrzymanymi w Grupie oraz ryzykiem zmiany ich wartości w czasie. Ryzyka te mogą negatywnie wpłynąć na rentowność działalności i finalnie mieć wpływ na możliwość wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.11. Ryzyko związane ze strukturą właścicielską Emitenta

Zgodnie Akcje w kapitale zakładowym Emitenta posiada więcej niż jeden podmiot, przy czym jeden z akcjonariuszy posiada więcej niż 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta. Struktura właścicielska może potencjalnie skutkować wystąpieniem konfliktów właścicielskich, które mogą w sposób negatywny wpłynąć na efektywność prowadzenia działalności przez Emitenta oraz jego stabilność i rentowność. Brak możliwości skutecznego i efektywnego prowadzenia działalności przez Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość realizacji projektów inwestycyjnych przez Spółki Projektowe, a tym samym na wyniki osiągane nie tylko przez te spółki, ale także Emitenta. Powyższe, może z kolei w sposób negatywny wpływać na zdolność Emitenta do wykonywania zobowiązań z Obligacji.

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

3.1.12. Ryzyko związane z przejściowym pogorszeniem wyników finansowych Grupy Emitenta

W 2024 roku Grupa Emitenta odnotowała spadek przychodów oraz wyniku finansowego względem analogicznego okresu roku 2023. Główne przyczyny to zbycie udziałów w 7R Solution sp. z o.o. oraz ograniczona liczba projektów realizowanych w formule DMA na rzecz inwestorów zewnętrznych oraz przy współpracy z JV-partnerami.

Należy mieć na uwadze, że w przypadku działalności o charakterze projektowym, jak ma to miejsce w przypadku deweloperów, wynik finansowy może charakteryzować się wysoką zmiennością, w zależności od skali realizowanych budów. Przygotowaniom do realizacji projektów deweloperskich często towarzyszy opóźnienie w procesach administracyjnych, co ma wpływ na kształtowanie skali działalności. W przypadku, gdy skala ta nie jest odpowiednio duża lub gdy realizacja projektów logistycznych jest na wczesnym etapie, koszty stałe związane z prowadzeniem działalności, w tym koszty centrali oraz koszty finansowe, mogą nie zostać pokryte wynikiem generowanym na realizowanych projektach.

W opinii Emitenta zdarzenia, które miały miejsce po dniu 31.12.2024 r., opisane w pkt. 5.16 Memorandum Informacyjnego, nie będą miały istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy, gdyż przede wszystkim są związane z strukturą skonsolidowanych aktywów i pasywów, a nie rachunkiem wyników. Pozyskanie środków z emisji obligacji oraz nabycie gruntów pod realizację nowych projektów w Nadarzynie oraz Krakowie to elementy nowej strategii, opisanej w pkt. 5.20 Memorandum Informacyjnego, mającej na celu m.in. zwiększenie skali projektów utrzymywanych długoterminowo na bilansie Grupy. Z kolei zawarcie umowy kredytu budowlanego oraz

inwestycyjnego stanowi realizację strategii, zgodnie z którą optymalnym i docelowym finansowaniem dla wynajętych obiektów logistycznych jest kredyt bankowy.

Pozyskanie nowego finansowania dłużnego, dzięki któremu Grupa planuje zwiększyć skalę prowadzonej działalności, a w szczególności wielkość projektów logistycznych utrzymywanych na bilansie, może w krótkim terminie doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych, ale z drugiej strony zwiększenie skali posiadanych projektów powinno wygenerować marżę wynikającą z wzrostu ich wartości oraz wyższe przychody z najmu. Należy spodziewać się, że przyjęta strategia, poprzez wzrost wartości aktywów, może doprowadzić do wzrostu sumy bilansowej Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, z uwagi na ograniczony wpływ na stabilność finansową Grupy. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

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

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

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

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

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta 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 przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu, w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

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

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

3.2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji w chwili emisji oraz warunkowym charakterem zabezpieczenia

Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie ustanowił i z chwilą emisji Obligacji nie będzie zobowiązany do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji. Potencjalny Obligatariusz powinien mieć na uwadze, że dochodzenie roszczeń z Obligacji będzie mogło być prowadzone wyłącznie na zasadach ogólnych, tj. zgodnie z przepisami Kodeksu cywilnego i Kodeksu postępowania cywilnego.

Zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku nastąpienia Połączenia Emitent wystawi weksel in blanco na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji na rzecz Administratora Zabezpieczeń, który będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach. Weksel zostanie wystawiony w terminie 14 dni od zakończenia procesu Połączenia, jednak nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 r. Jednocześnie Emitent ustanowi tytuł egzekucyjny na rzecz Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach Emisji.

Należy jednak podkreślić, że powyższe zabezpieczenie będzie miało charakter warunkowy i zostanie ustanowione dopiero w przypadku ziszczenia się określonych przesłanek, tj. Połączenia. W związku z tym istnieje ryzyko, że zabezpieczenie w ogóle nie powstanie. Tym samym, istnieje ryzyko, że w przypadku niewypłacalności Emitenta, jego aktywa okażą się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, co może skutkować częściową lub całkowitą utratą środków zainwestowanych w Obligacje.

Istotność powyższego czynnika ryzyka określa się jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.2.3. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej, w dniach jej ustalenia, w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność



stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niskie. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.2.4. Ryzyko przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Warunków Emisji Obligacji, Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, przy czym wówczas Emitent zapłaci Obligatariuszom premię na zasadach określonych w Warunkach Emisji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji, a inwestor nie będzie mógł uzyskiwać przychodów z Odsetek w założonym przez inwestora horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy jej potencjalne koszty finansowania będą niższe niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.2.5. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta. Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.2.6. Ryzyko związane z administratorem zabezpieczeń

Stosownie Otrzymanie przez Obligatariusza środków z egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia uzależnione jest od podjęcia określonych działań przez administratora zabezpieczeń. W efekcie Obligatariusz może być narażony na ryzyko związane z: niepodjęciem działań przez danego administratora zabezpieczeń, nienależytym działaniem danego administratora zabezpieczeń, czasowym brakiem administratora zabezpieczeń w związku z jego zmianą, likwidacją lub upadłością.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.2.7. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

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

W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obliqacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

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

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

wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

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

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

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

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom.

Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

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

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nałożanymi przez GPW

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

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

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

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

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

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do

informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100. 000 zł.

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

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

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
 - 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;



- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
 - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cel emisji

Po odliczeniu Kosztów emisji wszystkie środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na finansowanie Zielonych Projektów zgodnie z Green Bond Framework, co stanowi cel emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną wpłacone na odrębne subrachunki Emitenta wydzielone na potrzeby realizacji celu Emisji, zaś wpływy netto z emisji Obligacji zostaną oznaczone, a ich alokacja będzie monitorowana w wewnętrznych systemach księgowych Emitenta.

Emitent będzie udostępniać poprzez publikację na Stronie Internetowej sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu na zasadach opisanych w Green Bond Framework. Pierwsze sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu zostaną opublikowane w ciągu 12 miesięcy od Dnia Emisji Obligacji, a następnie aktualizowane co roku aż do pełnej alokacji wpływów netto z emisji Obligacji na Zielone Projekty. Sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji powinno zawierać co najmniej: (i) opis portfela Zielonych Projektów, zawierający m.in. następujące informacje: (A) listę finansowanych lub refinansowanych Zielonych Projektów, (B) rozmieszczenie geograficzne Zielonych Projektów (zlokalizowanych w Polsce), (C) udział w jakim Zielone Projekty są finansowane lub refinansowane środkami pozyskanymi z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (ii) całkowitą kwotę wyemitowanych i pozostających do spłaty zielonych instrumentów finansowych finansujących lub refinansujących Zielone Projekty; (iii) saldo środków pozyskanych z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących lub refinansujących Zielone Projekty, które nie zostały jeszcze spożytkowane na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów (w tym zainwestowanych w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe i płynne instrumenty). Sprawozdanie wpływu zostanie sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w dokumencie Zharmonizowane Zasady Raportowania Wpływu (ang. Harmonized Framework for Impact Reporting) opublikowanym przez ICMA. Informacje o istotnych zdarzeniach, takich jak zmiana Green Bond Framework lub zmiana listy finansowanych lub refinansowanych z wpływów netto z Obligacji Zielonych Projektów, zostaną udostępnione przez Emitenta poprzez publikację na Stronie Internetowej zgodnie z zasadami określonymi w Green Bond Framework.

4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- Uchwała Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji.
- Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie zmiany *Uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji*.
- Uchwały Zarządu Emitenta nr 3 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga



opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie. Emitent przekazał do Komisji Nadzoru Finansowego przedmiotowe Memorandum w dniu 13 maja 2025 r.

Memorandum Informacyjne zostało przekazane do KNF w dniu 13 maja 2025 r.

Emitent w ramach programu wyemitował obligacje serii A o łącznej wartości 150.000.000 PLN.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 228.813 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy osiemset trzynaście) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 22.881.300 (dwudziestu dwóch milionów osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) euro.

4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 (sto) euro, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

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

Zdarzenie	Obligacje
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 12 maja 2025 roku do 26 maja 2025 roku
Data przydziału obligacji	3 czerwca 2025
Liczba obligacji objętych subskrypcją	do 228.813
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	nie dotyczy
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	228.813 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy osiemset trzynaście)
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	100 (sto) euro
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje	101
Liczba osób, którym przydzielono obligacje	101
Informacji czy osoby, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 35 700 obligacji trzem podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy



łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty Emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta Koszty Emisji Obligacji ujmowane są w części działalności finansowej Emitenta zgodnie z zasadami wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Koszty te rozłożone są w czasie i księgowane są proporcjonalnie do wysokości kapitału Obligacji. Amortyzacja Obligacji koryguje natomiast każdorazowo zobowiązania (zadłużenie z tytułu obligacji) o wartość spłaty kapitału.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego	522
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.	130

Emitent w przeciągu ostatnich 12 miesięcy przeprowadził na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b) Rozporządzenia prospektowego emisję obligacji serii A, w związku z powyższym oferta obligacji serii B wymagała opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie

Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dniu Emisji.

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **3 czerwca 2028 r.**, z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1 i 4.6.2. Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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



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

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załączniki do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

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

4.7 **Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji**

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

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

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

Marża dla Obligacji wynosi 5,50 w skali roku.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu i Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1.	Dzień Emisji	3 grudnia 2025	28 listopada 2025
2.	3 grudnia 2025	3 czerwca 2026	29 maja 2026
3.	3 czerwca 2026	3 grudnia 2026	30 listopada 2026
4.	3 grudnia 2026	3 czerwca 2027	31 maja 2027
5.	3 czerwca 2027	3 grudnia 2027	30 listopada 2027
6.	3 grudnia 2027	3 czerwca 2028	31 maja 2028

4.8 **Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych niezabezpieczonych. Zabezpieczenie może zostać ustanowiona na warunkach i w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji.

Weksel



W przypadku następowania Połączenia, Emitent wystawi weksel in blanco na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji, na rzecz Administratora Zabezpieczeń („Weksel”). Na podstawie Umowy Administrowania, Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Weksla.

Weksel zostanie wystawiony w terminie 14 (czternaście) dni od zakończenia procesu, nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 r.

Wzór Weksla oraz wzór porozumienia wekslowego stanowią załączniki do Warunków Emisji.

Przed rozpoczęciem Emisji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy której powierzono Administratorowi Zabezpieczeń m.in. pełnienie dla Weksla funkcji administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach („Umowa Administrowania”) – wyciąg z Umowy Administrowania stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

Emitent w terminie wskazanym w pkt. 11.1.1 Warunków Emisji Obligacji ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się obowiązkowi zapłaty kwoty do wysokości 150% wartości nominalnej przydzielanych Obligacji, w tym w szczególności z tytułu Odsetek, kwoty wykupu, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2031 roku. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Obligatariuszy, w imieniu których działać będzie Administrator Zabezpieczeń, zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.

Pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń została dnia 13 maja 2028 r. zawarta umowa administrowania zabezpieczeniami Obligacji, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił dla Weksla funkcję administratora Weksla stosownie do art. 29 Ustawy o Obligacjach, przy czym:

- a) Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Weksla we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;
- b) W przypadku rozwiązania umowy, o której mowa w pkt. powyżej, Emitent będzie zobowiązany do niezwłocznego powołania nowego Administratora Zabezpieczeń lub naprawienia szkody w przypadku naruszenia powyższego

Nazwa (firma) administratora hipoteki i zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów



Nazwa (firma) administratora:	BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	BSWW Trust sp. z .o.o
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa
Telefon:	+48 22 420 59 59
e-mail:	warsaw@actlegal-bsww.com
Numer KRS:	0000505020
REGON:	5252584345
NIP:	147161309

4.9 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. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 527 480 390 zł, w tym zobowiązania finansowe przeterminowane: 0 zł.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 202 366 676 zł, w tym zobowiązania finansowe przeterminowane: 0 zł

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://www.7rsa.pl/> w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

Obligacje serii	KOD ISIN	Łączna ilość obligacji	Łączna wartość nominalna	Dzień wykupu	Catalyst	Zabezpieczenie
--------------------	----------	------------------------------	--------------------------------	--------------	----------	----------------



A	PLO273400021	150 000	150 000 000	4 lutego 2028	TAK	TAK
---	--------------	---------	-------------	---------------	-----	-----

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) Emitenta nie posiada żadnych innych notowanych papierów wartościowych.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe, które dostępne są na stronie internetowej <https://www.7rsa.pl/> w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12 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.

4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze

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

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

Nie dotyczy.

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

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



V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 11

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.05.2025 godz. 14:26:02

Numer KRS: 0000379632

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	93	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/4971/25/858/ADE	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120812966, NIP: 6772320831
3.Firma, pod którą spółka działa	7R SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. LUDWINOWSKA, nr 7, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-331, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@7RSA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.7RSA.PL
5. Adresy do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-94774-58536-HCUFR-24

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 16-02-2011, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA MAJERCZAK,



statutu		TOMASZ ZIĘCINA-NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, 31-542 KRAKÓW, UL. KORDYLEWSKIEGO NR 7, REPERTORIUM A NUMER 1605/2011
	2	30.06.2011R., REP. A NR 8471/2011, TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA SYLWIA MAJERCZAK, TOMASZ ZIĘCINA NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA, ZMIENIONO: § 4 STATUTU
	3	03.04.2012 R. NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 4193/2012 - ZMIANA §19 PKT 2 STATUTU SPÓŁKI,
	4	26.11.2013 R., REPERTORIUM A 16785/2013, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA TOMASZ ZIĘCINA UL. KORDYLEWSKIEGO 7, 31-542 KRAKÓW - ZMIANA: § 5 I § 6; DODANO: § 6A, § 6B
	5	28.06.2017R. - NOT. MARIUSZ ŁUKASIK, KANC. NOT. W KRAKOWIE, UL. KORDYLEWSKIEGO 7, REP. A NR 12316/2017 - ZMIANA: § 2 UST.1, § 4 UST.1, § 11 UST.2
	6	07.12.2017 R. NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 22916/2017 - ZMIANA §5 ORAZ §6 UST.1 STATUTU.
	7	20.02.2018, REPERTORIUM A NR 4068/2018, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA UL. KORDYLEWSKIEGO 7 W KRAKOWIE - DODANO § 5 UST. 3, ZMIENIONO § 6 UST. 1, § 6A, § 6B; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
	8	27.09.2021, REPERTORIUM A NR 18189/2021, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 17 UST. 1 UMOWY; 28.09.2021, REPERTORIUM A NR 18357/2021, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - DODANO § 5A, §7 UST. 4, ZMIENIONO § 6 UST. 1, § 6 UST. 6, § 6 UST. 8, § 7 UST. 2 UMOWY
	9	1.03.2022, REPERTORIUM A NR 3057/2022, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIENIONO: § 6 UST. 1, 8, § 7 UST. 2; USUNIĘTO: § 5A, § 7 UST. 4; PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY
	10	30 LISTOPADA 2022 R., REP. A NR 15600/2022, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KORDYLEWSKIEGO 7, 31-542 KRAKÓW, DODANO § 5A, § 7 UST 4, ZMIENIONO § 6 UST.1, §6 UST. 8, § 7 UST. 2, § 16
	11	22 MARCA 2023 R., REP. A NR 5344/2023, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KORDYLEWSKIEGO 7, 31-542 KRAKÓW, ZMIENIONO § 5, § 6 UST. 1, § 16 UST. 1 USUNIĘTO § 6 UST. 11
	12	14 CZERWCA 2023 R. REP. A NR 12551/2023, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 5 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI
	13	14 CZERWCA 2023 R. REP. A NR 12551/2023, NOTARIUSZ MARIUSZ ŁUKASIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO § 6 UST. 1 ORAZ UCHYLONO § 5A STATUTU SPÓŁKI (W ZWIĄZKU Z AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 22 CZERWCA 2023 R. REP. A NR 13459/2023, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE)
	14	5 LIPCA 2023 R., REP. A NR 15092/2023, NOTARIUSZ TOMASZ ZIĘCINA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, STATUT OTRZYMAŁ W CAŁOŚCI NOWE BRZMIENIE
	15	8 SIERPNIA 2023 R., REP. A NR 24815/2023, NOTARIUSZ TOMASZ MERTA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, DODANO: § 5 UST. 4; ZMIENIONO § 1 UST. 3 PKT 3.8; § 5 ORAZ § 15 UST. 2.

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?	TAK



5.Czy obligatariusze 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	SPÓŁKA 7R LOGISTIC LIMPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO - AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) PRZEKSZTAŁCA SIĘ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ POD FIRMĄ 7R LOGISTIC SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA). AKT NOTARIALNY Z DNIA 16.02.2011 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA TOMASZA ZIĘCINĘ W KANCELARII NOTARIALNEJ W KRAKOWIE PRZY UL. KORDYLEWSKIEGO 7, REP A NR 1605/2011 ZAWIERAJĄCY UCHWAŁĘ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA 7R LOGISTIC LIMPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO - AKCYJNA W SPRAWIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI 7R LOGISTIC LIMPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO -AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ORAZ ZGODĘ JEDYNEGO KOMPLEMENTARIUSZA SPÓŁKI NA PRZEKSZTAŁCENIE
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	7R LOGISTIC LIMPOL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000317841
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	120812966
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	77 052 563,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	77052563
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	77 052 563,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	74 520 186,00 Zł
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----



Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
Brak wpisów		

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	20300000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2985295
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	151755
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	137388
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	48342994
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	5135131
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENY (UPRAWNIENI) JEST (SĄ): A) W PRZYPADKU, GDY ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY - PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE; B) W PRZYPADKU GDY ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY - (I) DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE, LUB (II) JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MIKA
	2.Imiona	TOMASZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	77061102099, -----
	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	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BIAŁAS
	2.Imiona	MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	87020600395, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CO-CHIEF EXECUTIVE OFFICER
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	OLSEN
	2.Imiona	SØREN RODIAN
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71081913457, -----
	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	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZEUNER
	2.Imiona	CHRISTOPHER
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	-----, 13.05.1978
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CO-CHIEF EXECUTIVE OFFICER
	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
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL lub data urodzenia

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	2	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	3	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	4	68, 3, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE
	5	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
	6	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	64, 9, , POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	82, 1, , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCĄ
	9	71, 1, , DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII ORAZ ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE

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	22.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010 (DOT. 7R LOGISTIC LIMPOL SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ S.K.A.)
	2	07.05.2013	01.03.2011 - 31.12.2011
	3	06.11.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	22.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	07.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	15.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	21.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	29.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	07.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	02.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	27.09.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	07.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	7	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	8	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.03.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	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
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.03.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	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
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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	07.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	15.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	21.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	17.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	29.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	13.08.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	02.08.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	8	27.09.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	07.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	03.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	8	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	9	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	3	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	4	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	5	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	6	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	7	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	8	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	9	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	10	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów



Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym, o przymusowej restrukturyzacji lub o objęciu spółki akcyjnej restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

Rubryka 9 - Informacje o przyjęciu do akt rejestrowych dokumentów dotyczących przekształcenia, połączenia lub podziału transgranicznego

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.05.2025

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

5.2. tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd

Tekst jednolity statutu spółki 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie uwzględniający zmiany po wykonaniu prawa do objęcia akcji serii F w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii F, umorzeniu akcji własnych Spółki serii C oraz warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w związku z emisją warrantów subskrypcyjnych serii G, oraz objęte uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w dniu 8 sierpnia 2023 r.

STATUT SPÓŁKI 7R SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

I. Postanowienia ogólne.

§1

1. Spółka powstała w drodze przekształcenia spółki 7R LOGISTIC LIMPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą w Krakowie, której kapitał zakładowy został w całości pokryty przed jej rejestracją.-----
2. Historycznie, założycielami Spółki byli:-----
 - a) LIMPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie; oraz -----
 - b) 7R Holdings Limited z siedzibą w Nikozji.-----
3. Na potrzeby niniejszego Statutu (o ile nie określono inaczej poniżej), następujące terminy lub pojęcia mają znaczenie zgodnie z definicją wskazaną poniżej. W przypadku, gdy niniejszy Statut posługuje się pojęciem w nim niesprecyzowanym, bez wyraźnego określenia źródła danego pojęcia, należy mu przypisywać znaczenie określone postanowieniami Umowy Akcjonariuszy:-----
 - 3.1. „7R Holdings” – oznacza spółkę prawa cypryjskiego, działającą pod firmą 7R Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, zarejestrowaną w cypryjskim Rejestrze Spółek pod numerem HE 267628 lub jej Dozwolonego Nabywcę, który nabędzie wszystkie akcje Spółki stanowiące uprzednio własność 7R Holdings, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy;-----
 - 3.2. „Cena Emisyjna” – oznacza 2,459063 EUR („*Subscription Price*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Sprzedaży Akcji) za każdą nową akcję serii F lub G obejmowaną w wyniku wykonania Warrantów;-----
 - 3.3. „CZ” – oznacza Christophera Zeunera, obywatela Niemiec, posiadającego niemiecki paszport o numerze C4WN8Y6FW, aktualnie akcjonariusza Spółki;-----
 - 3.4. „Dozwolony Nabywca” – oznacza Podmiot Powiązany inny niż Zastrzeżony Nabywca („*Permitted Transferee*” zgodnie z definicją

- wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.5. „**Dzień Roboczy**” – oznacza dzień, który nie jest sobotą, niedzielą ani dniem ustawowo wolnym od pracy w Polsce, Danii, Luksemburgu lub na Cyprze („*Business Day*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.6. „**Grupa**” – oznacza Spółkę oraz Spółki z Grupy („*Group*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.7. „**Istotne Naruszenie**” – oznacza istotne naruszenie Umowy Akcjonariuszy, które ma miejsce w odniesieniu do jakiegokolwiek akcjonariusza Spółki, w tym Inwestora, począwszy od dnia, w którym uzyska status akcjonariusza Spółki (dalej jako „**Strona Naruszająca**”, a pozostali akcjonariusze Spółki, każdy z osobna, jako „**Strona Nienaruszająca**”) („*Material Breach*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) w każdym przypadku:-----
- a) wystąpienia Przypadku Niewypłacalności („*Insolvency Event*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) w odniesieniu do Strony Naruszającej;-----
 - b) dokonania przez Stronę Naruszającą zbycia akcji Spółki z naruszeniem Umowy Akcjonariuszy;-----
 - c) naruszenia zobowiązań dotyczących zakazu konkurencji przez Stronę Naruszającą, w zakresie ustalonym w punkcie 17.1 (c) Umowy Akcjonariuszy;-----
 - d) dokonania przez Stronę Naruszającą naruszenia Przepisów Antykorupcyjnych („*Anti-Corruption Laws*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy), naruszenia przepisów AML („*Anti-Money Laundering Laws*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy), naruszenia przepisów dot. Sankcji („*Sanctions*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
 - e) wystąpienia przypadku Zmiany Kontroli („*Change of Control*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) w odniesieniu do Strony Naruszającej;-----
 - f) naruszenia któregośkolwiek z obowiązków Spółki określonych w punktach 9.9 i 9.10 Umowy Sprzedaży Akcji skutkujące brakiem rejestracji Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii G w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego dla Spółki przez właściwy sąd rejestrowy lub brakiem rejestracji Inwestora jako podmiotu uprawnionego ze wszystkich Warrantów Serii G w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki przez właściwy dom maklerski w terminie dwóch (2) miesięcy od dnia uzyskania przez

Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, z uwagi na umyślne działanie leżące po stronie Spółki lub TL, przy czym Stroną naruszającą będzie w takim przypadku 7R Holdings;-----

g) dokonania przez Stronę Naruszającą (lub jakiegokolwiek podmiot, za który jest ona odpowiedzialna) istotnego naruszenia Umowy Akcjonariuszy, innego niż opisane w lit. a) – f) powyżej, przy czym dla niniejszej lit. g) „istotne naruszenie” będzie oznaczało każde znaczące naruszenie jakiegokolwiek istotnych postanowień Umowy Akcjonariuszy, które ma następujące konsekwencje:-----

- naruszenie skutkujące podjęciem czynności (lub zaniechaniem podjęcia czynności, w zależności od sytuacji) bez lub przeciwko decyzji lub zatwierdzeniu Komitetu Inwestycyjnego („*Steering and Investment Committee*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);---
- naruszenie skutkujące istotnym nieuzgodnionym wydatkowaniem lub alokacją jakiegokolwiek środków dostarczonych przez Inwestora na podstawie Umowy Akcjonariuszy wbrew uzgodnionemu celowi takiego finansowania, włączając w to brak wydatkowania lub niewłaściwe wydatkowanie Finansowania Kryzysowego („*Emergency Funding*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- naruszenie skutkujące niemożliwością (lub istotnym opóźnieniem) wykonania uprawnień z pełnomocnictwa opisanego w oraz udzielonego na podstawie punktu 2.3 Umowy Akcjonariuszy;-----
- naruszenie skutkujące niemożliwością wykonania Biznes Planu lub Budżetu („*Business Plan*” oraz „*Budżet*” w znaczeniach nadanych Umową Akcjonariuszy) w istotnym stopniu;-----
- naruszenie skutkujące niemożliwością wykonania procedury Wyjścia lub Squeeze Out („*Exit*” oraz „*Squeeze Out*” w znaczeniach nadanych Umową Akcjonariuszy) lub ich istotnym opóźnieniem;-----
- naruszenie skutkujące naruszeniem Zwykłego Toku Działalności („*Ordinary Course of Business*” w rozumieniu nadanym Umową Akcjonariuszy) skutkujące uniemożliwieniem lub istotnym opóźnieniem ponad terminy określone w Budżecie.-----

3.8. „NREP” lub „Inwestor” – oznacza spółkę prawa luksemburskiego, działającą pod firmą NREP NSF V Lux 2 S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowaną w Luksemburskim

Rejestrze Handlowym pod numerem B276045 lub jej Dozwolonego Nabywcę, na rzecz którego zostaną przeniesione prawa i obowiązki dotychczasowego Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy lub, która nabędzie wszystkie akcje Spółki, stanowiące uprzednio własność Inwestora, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy; Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o jakichkolwiek prawach oraz uprawnieniach Inwestora, będą one skuteczne począwszy od daty uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki;-----

- 3.9. **"Okres Lock-up"** – oznacza okres trzech (3) lat od uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki („*Lock-up Period*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy); Okres Lock-up będzie odpowiednio przedłużony na czas trwania Wyjścia, o okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy od dnia zainicjowania procesu Wyjścia przez którykolwiek z uprawnionych podmiotów (tj. Inwestora – w każdym czasie po upływie wyjściowego Okresu Lock-up, oraz 7R Holdings – wyłącznie po upływie siedmiu (7) lat od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki);-----
- 3.10. **„Osoba Powiązana”** – oznacza osobę fizyczną będącą pracownikiem, samozatrudnionym (tj. osobą prowadzącą działalność gospodarczą lub świadczącą usługi na podstawie umowy cywilnoprawnej), członkiem kadry kierowniczej danej osoby prawnej lub osobą fizyczną (w tym pełnomocnikiem, prokurentem lub agentem), która świadczy istotne usługi na rzecz i w imieniu danej osoby („*Associated Individual*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.11. **„Podmiot Powiązany”** – oznacza:-----
- 3.11.1. osobę (inną niż 7R Holdings, Inwestor, TL lub pozostali akcjonariusze (lub ich Dozwoleni Nabywcy), oraz każdą spółkę zależną oraz spółkę dominującą lub spółkę zależną oraz spółkę dominującą takiej osoby);-----
 - 3.11.2. w odniesieniu do 7R Holdings (lub jej Dozwolonego Nabywcy): (i) TL lub trust lub rodzinną fundację powiązaną z TL, oraz (ii) każdy podmiot kontrolowany przez w/w osoby;-----
 - 3.11.3. w odniesieniu do Inwestora (lub jego Dozwolonego Nabywcy): (i) NREP A/S z siedzibą w Kopenhadze, (ii) każdy podmiot kontrolowany przez w/w podmiot, lub (iii) wszelkie fundusze zarządzane lub kontrolowane przez w/w osoby;-----
 - 3.11.4. w odniesieniu do TL (lub jego Dozwolonego Nabywcy): każdy podmiot kontrolowany przez TL lub – w odniesieniu

- do trustu lub rodzinnej fundacji – każdy taki podmiot, o ile jest powiązany z TL;-----
- 3.11.5. w odniesieniu do CZ (lub jego Dozwolonego Nabywcy): każdy podmiot kontrolowany przez CZ;-----
- 3.11.6. w odniesieniu do RG (lub jego Dozwolonego Nabywcy): każdy podmiot kontrolowany przez RG lub – w odniesieniu do trustu lub rodzinnej fundacji – każdy taki podmiot, o ile jest powiązany z RG;-----
- („Associated Company” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.12. „Rada Nadzorcza” – oznacza radę nadzorczą Spółki;-----
- 3.13. „RG” – oznacza Ryszarda Gretkowskiego, obywatela Polski, posiadającego numer PESEL _____, akcjonariusza Spółki lub jego Dozwolonego Nabywcę, który nabędzie wszystkie akcje Spółki stanowiące uprzednio własność RG, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy;-----
- 3.14. „Spółka z Grupy” – oznacza spółkę lub podmiot zależny Spółki („Group Company” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.15. „Statut” – oznacza niniejszy statut Spółki;-----
- 3.16. „TL” – oznacza Tomasza Lubowieckiego, obywatela Polski, posiadającego numer PESEL _____, akcjonariusza Spółki do czasu uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki; Ilekroć w niniejszym Statucie jest mowa o jakichkolwiek prawach oraz uprawnieniach TL, będą one skuteczne począwszy od daty uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki i będą one wykonywane przez TL działając w charakterze osoby trzeciej, a nie w charakterze akcjonariusza Spółki;-----
- 3.17. „Transakcja z Podmiotem Powiązanym” – oznacza jakąkolwiek transakcję, porozumienie, umowę lub czynność dokonaną lub zawartą przez Spółkę lub Spółkę z Grupy z TL, 7R Holdings, RG, CZ lub NREP (począwszy od dnia uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki), dowolnym akcjonariuszem Spółki, lub odpowiednio ich Podmiotem Powiązanym lub Osobą Powiązaną („Associated Individual” oraz odpowiednio „Related Party Transaction” zgodnie z definicjami wskazanymi w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.18. „Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii F” – oznacza uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynoszącą maksymalnie 48.342.994,00 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta czterdzieści dwa

- tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote) oraz emisji Warrantów Serii F;-----
- 3.19. „**Uchwały ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii G**” – oznacza uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynoszącą maksymalnie 26.177.192,00 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote) oraz emisji Warrantów Serii G;-----
- 3.20. „**Umowa Sprzedaży Akcji**” - oznacza umowę subskrypcji i przedwstępnej umowy sprzedaży akcji zawartą pomiędzy 7R Holdings, TL, RG, CZ, Spółką oraz Inwestorem w dniu 21 czerwca 2023 roku; -----
- 3.21. „**Umowa Akcjonariuszy**” – oznacza umowę akcjonariuszy zawartą pomiędzy 7R Holdings, TL, RG, CZ, Spółką oraz Inwestorem w dniu 21 czerwca 2023 roku, dotyczącą spraw Spółki, jej zasad ładu korporacyjnego oraz regulującą zasady współpracy, relacje pomiędzy akcjonariuszami Spółki a Spółką (od daty uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki) oraz zasady Wyjścia („Exit” w znaczeniu nadanym Umową Akcjonariuszy) ze Spółki;-----
- 3.22. „**Walne Zgromadzenie**” – oznacza zwyczajne lub nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki;-----
- 3.23. „**Warranty**” – oznacza łącznie Warranty Serii F oraz Warranty Serii G;-----
- 3.24. „**Warranty Serii F**” – oznacza 48.342.994 (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) warranty subskrypcyjne serii F wyemitowane na podstawie Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii F, uprawniające do objęcia 48.342.994 (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) akcje nowej emisji serii F w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za Cenę Emisyjną za każdą nową akcję serii F;-----
- 3.25. „**Warranty Serii G**” – oznacza 26.177.192 (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa) warranty subskrypcyjne serii G wyemitowane na podstawie Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii G, uprawniające do objęcia 26.177.192 (dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt

dwa) akcje nowej emisji serii G w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za Cenę Emisyjną za każdą nową akcję serii G;-----

- 3.26. „**Wyjście**” – oznacza zorganizowany i konkurencyjny proces sprzedaży: (i) 100% akcji Spółki; lub (ii) 100% akcji wszystkich Spółek z Grupy innych niż Spółka; lub (iii) wszystkich aktywów będących w posiadaniu Spółek z Grupy, po czym nastąpi sprzedaż lub likwidacja Spółki (oraz - we właściwym zakresie - wszelkich innych Spółek z Grupy) w zakresie niezdyskontowanym w ramach Wyjścia oraz dystrybucję jakichkolwiek dywidend. Inwestor będzie miał prawo do zainicjowania Wyjścia po upływie Okresu Lock-Up, TL lub 7R Holdings będą mieli prawo do zainicjowania Wyjścia po upływie 7 lat od daty uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki;-----
- 3.27. „**Zastrzeżony Nabywca**” – oznacza wszelkie podmioty należące lub powiązane z następującymi grupami kapitałowymi: Panattoni, CTP i Hillwood („*Restricted Transferee*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy);-----
- 3.28. „**Zarząd**” – oznacza zarząd Spółki;-----
- 3.29. „**Zdarzenia Nieplanowanego Odejścia**” – oznacza w odniesieniu do każdego członka Zarządu lub Rady Nadzorczej (w zależności od kontekstu) („*Bad Leaver Event*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy):-----
- a) dopuszczenie się przez członka Zarządu lub Rady Nadzorczej
- (i) oszustwa, rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej na szkodę Grupy lub Inwestora w trakcie wykonywania obowiązków członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej;
 - lub (ii) molestowania seksualnego wobec Osoby Powiązanej Spółki, dowolnej Spółki z Grupy, Inwestora lub Podmiotu Powiązanego, lub dowolnego najemcy, klienta, partnera biznesowego lub innej podobnej osoby którejkolwiek z wyżej wymienionych osób (w celu uniknięcia wątpliwości, w tym również ich Osób Powiązanych) lub mającego miejsce w pracy lub w związku z funkcją pełnioną przez takiego członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, (iii) nadużywania narkotyków w pracy lub podczas pełnienia funkcji członka Zarządu lub Rady Nadzorczej, (iv) poważnych uchybień określonych w Polityce Biznesowej skutkujących istotnym ryzykiem dla reputacji Grupy lub Inwestora, lub (v) przypadku dyskryminowania w stosunku do Osoby Powiązanej ze Spółką, dowolnej Spółki z Grupy, Inwestora lub jego Podmiotu Powiązanego, lub dowolnego najemcy, klienta, partnera biznesowego lub innej podobnej osoby którejkolwiek

z wyżej wymienionych osób (w celu uniknięcia wątpliwości, w tym również ich Osób Powiązanych); -----

- b) popełnienie umyślnego przestępstwa przez członka Zarządu lub Rady Nadzorczej; oraz-----
- c) naruszenie zakazu konkurencji przez członka Zarządu lub Rady Nadzorczej (w odpowiednim zakresie) określonego w punkcie 18 Umowy Akcjonariuszy lub zawartej z nim/nią umowie o pracę lub innej umowie dot. zatrudnienia takiej osoby lub powołania jej na zajmowane stanowisko.-----

§2

1. Firma Spółki brzmi **7R Spółka Akcyjna**. Spółka może używać w obrocie skrótu firmy 7R S.A.-----
2. Siedzibą Spółki jest miasto Kraków.-----
3. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.-----
4. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady, przedstawicielstwa oraz przystępować do innych Spółek w kraju i zagranicą.-----

§3

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----

§4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:-----
 - PKD 41.10.Z – Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,-----
 - PKD 41.20.Z – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,-----
 - PKD 43.21.Z – Wykonywanie instalacji elektrycznych,-----
 - PKD 43.22.Z - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,-----
 - PKD 43.29.Z - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,---
 - PKD 43.99.Z - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
 - PKD 46.73.Z – Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, -----
 - PKD 46.74.Z - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,-----
 - PKD 64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne, -----
 - PKD 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,-----
 - PKD 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,-----
 - PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,-----
 - PKD 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,-----

- PKD 68.10.Z – Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,-----
- PKD 68.20.Z – Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,-----
- PKD 68.31.Z – Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,-----
- PKD 68.32.Z - Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,-----
- PKD 69.20.Z – Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,-----
- PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,-----
- PKD 70.21.Z – Stosunki międzyludzkie (*public relations*) i komunikacja,-----
- PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,-----
- PKD 71.11.Z – Działalność w zakresie architektury,-----
- PKD 71.12.Z - Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,-----
- PKD 71.20.B – Pozostałe badania i analizy techniczne,-----
- PKD 73.20.Z – Badanie rynku i opinii publicznej,-----
- PKD 74.10.Z – Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,-----
- PKD 74.90.Z – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
- PKD 77.11.Z – Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,-----
- PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,-----
- PKD 77.32.Z – Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,-----
- PKD 77.33.Z - Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,-----
- PKD 77.39.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
- PKD 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,-----
- PKD 78.10.Z – Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,-----
- PKD 78.20.Z – Działalność agencji pracy tymczasowej,-----
- PKD 78.30.Z – Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,-----
- PKD 80.10.Z – Działalność ochroniarska, z wyłączeniem obsługi systemów bezpieczeństwa,-----

- PKD 80.20.Z – Działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa,-----
 - PKD 81.10.Z – Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,-----
 - PKD 81.21.Z - Niespecjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,-----
 - PKD 81.22.Z - Specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,-----
 - PKD 81.29.Z - Pozostałe sprzątanie,-----
 - PKD 81.30.Z – Działalność usługowa związana z zagospodarowaniem terenów zieleni,-----
 - PKD 82.11.Z – Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,-----
 - PKD 82.20.Z – Działalność centrów telefonicznych (*call center*),-----
 - PKD 82.30.Z – Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,-----
 - PKD 82.99.Z – Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,-----
2. Jeżeli przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub zezwolenia na prowadzenie określonej działalności przez Spółkę, lub też w inny sposób ograniczają możliwość prowadzenia takiej działalności, podjęcie tej działalności nastąpi po spełnieniu przez Spółkę wszelkich przewidzianych przepisami prawa wymogów.-----

II. Kapitał i akcje.

§5

1. Kapitał zakładowy wynosi 38.873.760,00 zł (trzydzieści osiem milionów osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset sześćdziesiąt złotych 00/100).-----
2. Kapitał zakładowy dzieli się na:-----
 - a) 20.300.000 (słownie: dwadzieścia milionów trzysta tysięcy) akcji imiennych serii „A” o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami od A 00000001 do A 20300000, opłaconych w całości przed zarejestrowaniem majątkiem przekształcanej spółki pod firmą 7R LOGISTIC LIMPOL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo akcyjna z siedzibą w Krakowie,-----
 - b) 2.985.295 (słownie: dwa miliony dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii „C”, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami od C 00000001 do C 2985295,-----
 - c) 151.755 (słownie: sto pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć) akcji imiennych serii „D”, o wartości nominalnej 1,00

zł (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami od D 00001 do D 151755;-----

d) 137.388 (słownie: sto trzydzieści siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt osiem) akcji imiennych serii „E” o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami od E 000001 do E 137388;-----

e) 15.299.322 (piętnaście milionów dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa) akcje imienne serii „F” o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja, oznaczonych numerami od F 000001 do F 15299322;-----

3. W związku z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 05/07/2023 z dnia 5 lipca 2023 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F, Warrantów Serii F, wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii F oraz Warrantów Serii F oraz zmiany statutu Spółki, określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 48.342.994 zł (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery złote). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych imiennych serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w ilości nie mniejszej niż 1 (jedna) i nie większej niż 48.342.994 (słownie: czterdzieści osiem milionów trzysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt cztery) które mogą zostać objęte, w terminie do dnia 31 sierpnia 2027 r., przez posiadaczy Warrantów Serii F emitowanych przez Spółkę na podstawie ww. Uchwały.-----
4. W związku z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 27/08/2023 z dnia 8 sierpnia 2023 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G, Warrantów Serii G, wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii G oraz Warrantów Serii G oraz zmiany statutu Spółki, określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 26.177.192 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa złote). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w ilości nie mniejszej niż 1 (jedna) i nie większej niż 26.177.192 (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto siedemdziesiąt siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt dwa) które mogą zostać objęte, w terminie do dnia 31 sierpnia 2027 r., przez posiadaczy Warrantów Serii G emitowanych przez Spółkę na podstawie ww. Uchwały.-----

§6

1. Akcje Spółki wszystkich serii są akcjami imiennymi. Akcje Spółki wszystkich serii są akcjami zwykłymi.-----
2. Wszystkie akcje Spółki dają uprawnienie do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
3. Do dnia uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki do zbywania i obciążania akcji Spółki stosuje się zasady określone w §6a, §6b oraz §6c poniżej (w tym definicje wskazane w §6a, §6b oraz §6c poniżej będą obowiązywać wyłącznie do dnia uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki).-----

§6a

1. Zbycie akcji imiennych lub ich obciążenie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia wyrażonej w formie uchwały.-----
2. Akcjonariusz zamierzający zbyć lub obciążyć swoje akcje imienne winien zgłosić ten zamiar Zarządowi wskazując jednocześnie proponowanego nabywcę oraz cenę, za którą zamierza je zbyć temu nabywcy.-----
3. W sytuacji, w której mowa powyżej w §6a ust. 2, Zarząd dokonuje zwołania Walnego Zgromadzenia.-----
4. Decyzja w sprawie zgody bądź jej braku na sprzedaż bądź obciążenie akcji powinna zostać podjęta przez Walne Zgromadzenie w terminie nie dłuższym niż 6 (sześć) tygodni od dnia zgłoszenia Zarządowi zamiaru zbycia akcji. W razie braku podjęcia decyzji w powyższym terminie uważa się, że Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na sprzedaż akcji przez akcjonariusza na rzecz powołanego przez niego nabywcę.-----
5. W razie braku zgody Walnego Zgromadzenia na zbycie akcji przez akcjonariusza Zgromadzenie winno podjąć uchwałę, wskazującą innego nabywcę, który nabędzie akcje za cenę równą cenie wskazanej przez akcjonariusza zbywającego akcje, a w razie braku tego wskazania za cenę równą wartości bilansowej zbywanych akcji (tj. wartości aktywów netto rozumianych jako aktywa Spółki pomniejszone o wszystkie zobowiązania bilansowe Spółki (wartość kapitałów własnych) na dany dzień bilansowy, wykazaną w bilansie Spółki - przypadającej proporcjonalnie na akcje posiadane przez akcjonariusza), nie niższą jednak od wartości nominalnej zbywanych akcji.-----
6. Wskazanie nabywcy, o którym mowa w ust.5, jak również zawarcie z nim umowy powinno nastąpić nie później niż w terminie 2 (dwóch) miesięcy od zgłoszenia zamiaru zbycia akcji przez akcjonariusza, pod rygorem uznania, że Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na sprzedaż akcji przez akcjonariusza na rzecz proponowanego przez niego nabywcy. Zapłata ceny przez nabywcę wskazanego przez Walne Zgromadzenie powinna nastąpić w terminie nie dłuższym niż 7 dni od dnia zawarcia umowy.-----

7. Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne serii A i serii C w Spółce przysługuje prawo pierwokupu zbywanych akcji na zasadach przewidzianych w przepisach Kodeksu cywilnego (art. 596 i nast.). Prawo pierwokupu przysługuje w przypadku zbycia akcji osobie wskazanej zgodnie z ust. 5.-----
8. Zbycie lub obciążenie akcji wbrew powyższym zastrzeżeniom jest bezskuteczne wobec Spółki. Nie wyklucza to sankcji przewidzianych w przepisach, o których mowa w ust. 7, na wypadek naruszenia prawa pierwokupu.-----
9. Postanowień ust. 1-8 nie stosuje się w przypadku zbywania akcji na rzecz każdorazowych akcjonariuszy Spółki, jak również spółek z wyłącznym udziałem akcjonariuszy, zbycia akcji w trybie opisanym w §6b Statutu wobec skorzystania z opisanego tam Prawa Drag Along, zbycia akcji w trybie opisanym w §6c Statutu wobec skorzystania z opisanego tam Prawa Tag Along, a także od chwili, gdy akcje będą notowane na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie (tzw. rynku NewConnect).-----

§6b

1. Akcjonariuszowi, który posiada akcje reprezentujące co najmniej 80% kapitału zakładowego (**Większościowy Akcjonariusz**) będzie przysługiwało prawo do żądania, aby pozostali akcjonariusze w Spółce - sprzedali wszystkie posiadane przez siebie w danym momencie akcje wskazanemu przez Większościowego Akcjonariusza podmiotowi - nabywcy akcji Spółki należących do Większościowego Akcjonariusza (**Prawo Drag Along**).-----
2. Postanowienia niniejszego paragrafu obowiązują jakkolwiek nie dłużej niż do daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym lub rynku NewConnect.-----
3. Prawo Drag Along wykonywane jest w ten sposób, że w przypadku złożenia przez osobę trzecią Większościowemu Akcjonariuszowi oferty nabycia wszystkich akcji Spółki, z zastrzeżeniem ustępu 4. poniżej, Większościowy Akcjonariusz będzie uprawniony do żądania, aby pozostali akcjonariusze Spółki przyłączyli się do transakcji i zbyli całość swoich akcji na rzecz takiej osoby trzeciej. Warunki, na których poszczególni akcjonariusze będą zbywali akcje Spółki będące w ich posiadaniu, zostaną odrębnie określone dla każdego z akcjonariuszy Spółki, z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej.-----
4. Skorzystanie z Prawa Drag Along, jest możliwe wyłącznie w sytuacji, w której warunki zaproponowane przez osobę trzecią są równe, bądź lepsze, od następujących:-----
 - a. termin zapłaty całości ceny jest nie dłuższy niż 1 (jeden) miesiąc,
 - b. zapłata ceny jest zabezpieczona gwarancją bankową, gotówką

- złożoną do depozytu bądź w inny sposób akceptowany przez Większościowego Akcjonariusza,-----
- c. cena płacona za akcje pozostałych akcjonariuszy Spółki będzie odpowiadać cenie płaconej za akcje Większościowego Akcjonariusza w taki sposób, iż za akcje uprawniające do takiego samego udziału procentowego w zyskach Spółki zostanie zapłacona taka sama cena.-----
5. Dotychczasowi akcjonariusze Spółki, wezwani przez Większościowego Akcjonariusza do przyłączenia się do transakcji na mocy Prawa Drag Along mogą odmówić przyłączenia się do transakcji, wyłącznie w przypadku niespełnienia przez ofertę złożoną przez osobę trzecią warunków opisanych w ust 4 niniejszego paragrafu.-----

§6c

1. Przez okres do dnia 19 lutego 2021 r. lub do dnia dopuszczenia jakichkolwiek akcji Spółki do obrotu regulowanego na Gieldzie Papierów Wartościowych SA w Warszawie lub do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie (tzw. New Connect), w zależności od tego który z tych dni nastąpi wcześniej, Większościowy Akcjonariusz zobowiązany będzie zawiadomić każdego akcjonariusza posiadającego akcje Spółki (Przystępujący Akcjonariusz) na piśmie o każdorazowym zamiarze zbycia posiadanych przez niego akcji Spółki na rzecz osób trzecich poza ofertą publiczną i rynkiem New Connect, informując o cenie i ilości akcji, przeznaczonych do zbycia. Zbycie akcji w ramach oferty publicznej czy na rynku New Connect wyłączone jest spod ograniczeń niniejszego paragrafu.-----
2. Przystępującemu Akcjonariuszowi przysługiwać będzie, prawo przyłączenia się do jakiegokolwiek realizowanej przez Większościowego Akcjonariusza transakcji zbycia akcji Spółki (tzw. **Prawo Tag Along**). Prawo Przystępującego Akcjonariusza do dołączenia się do sprzedaży przez Większościowego Akcjonariusza ma charakter proporcjonalny do oferty Większościowego Akcjonariusza co oznacza, że proporcję tą wylicza się przyjmując procent (ułamek) zbywanego pakietu przez Większościowego Akcjonariusza do procentu (ułamka) posiadanego pakietu akcji przez Przystępującego Akcjonariusza.-----
3. Prawo określone jako Tag Along wykonywane jest w ten sposób, że w przypadku złożenia przez osobę trzecią Większościowemu Akcjonariuszowi, oferty nabycia akcji Spółki, Przystępujący Akcjonariusz będzie uprawniony do żądania, od każdej osoby trzeciej, mającej zamiar nabyć akcje Spółki od Większościowego Akcjonariusza, aby nabyła, część lub całość akcji również od niego, proporcjonalnie do ilości akcji zbywanych przez Większościowego Akcjonariusza.

- Jednostkowa cena zbycia akcji Spółki przez Przystępującego Akcjonariusza, jako wykonującego Tag Along, musi być identyczna z ceną zbycia akcji Spółki przez Większościowego Akcjonariusza.-----
4. Jeżeli zbycie akcji ma nastąpić pod innym tytułem niż sprzedaż, wówczas zobowiązany z Tag Along przedstawi Przystępującemu Akcjonariuszowi takie same warunki zbycia posiadanych przez niego akcji.-----
 5. Za wykonanie zobowiązania wynikającego z Tag Along przez osobę trzecią odpowiada za każdym razem ten akcjonariusz, którego zamiar zbycia akcji Spółki tej osobie spowodował możliwość skorzystania z tego uprawnienia.-----
 6. Jeżeli Większościowy Akcjonariusz naruszy powyższe prawo przyłączenia się do sprzedaży, wówczas będzie zobowiązany do odkupu, na pisemne żądanie Przystępującego Akcjonariusza wszystkich posiadanych przez niego akcji, po cenie uzyskanej przez Większościowego Akcjonariusza w ramach transakcji stanowiącej przypadek złamania postanowienia niniejszego paragrafu.-----
 7. Postanowienia niniejszego paragrafu obowiązują do daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych SA w Warszawie (tzw. NewConnect).-----

§7

1. Akcje mogą być umarżane.-----
2. Akcje mogą być umarżane wyłącznie za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne).-----
3. Zasady umorzenia akcji Spółki określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
4. W przypadku śmierci CZ, wszystkie posiadane przez niego akcje zostaną automatycznie umorzone w terminie sześćdziesięciu (60) dni kalendarzowych od dnia powzięcia przez Spółkę wiadomości o śmierci CZ. Akcje zostaną umorzone za wynagrodzeniem w wysokości równej najbardziej aktualnej rzeczywistej wartości rynkowej takich akcji. Jeżeli w terminie wskazanym w zdaniu pierwszym Spółka otrzyma pisemne żądanie (pisemne żądania) od spadkobierców w/w doradcy wraz z właściwymi dokumentami potwierdzającymi, że są oni jego spadkobiercami w zakresie dot. akcji, wynagrodzenie zostanie wypłacone spadkobiercom CZ. Jeżeli w terminie wskazanym w zdaniu pierwszym Spółka nie otrzyma takiego pisemnego żądania, przekaże wynagrodzenie do depozytu sądowego (art. 467 i nast. Kodeksu cywilnego).-----

§8

1. Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.-----

2. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

§9

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.
Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie jest dopuszczalna.-
2. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.-----

III. Organy spółki

§10

1. Organami Spółki są:-----
a) Walne Zgromadzenie,-----
b) Rada Nadzorcza,-----
c) Zarząd.-----
2. Organy Spółki działają zgodnie z postanowieniami Statutu, przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz ustalonymi dla nich regulaminami.---

Walne Zgromadzenie

§11

1. Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
2. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub Warszawie lub w innym miejscu w Polsce uzgodnionym jednomyślnie przez wszystkich akcjonariuszy.-----

§12

1. Z zastrzeżeniem spraw poddanych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Zarządu na mocy niniejszego Statutu lub Kodeksu spółek handlowych, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wyłącznie sprawy przeznaczone do kompetencji Walnego Zgromadzenia na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa bądź innych postanowień niniejszego Statutu.-----
2. Od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące:-----
a) wszelkich zmian w Statucie, za wyjątkiem zmian Statutu wymaganych w rezultacie podjęcia Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii G oraz zmiany Statutu opisanej w punkcie 14.3 Umowy Akcjonariuszy wymaganej w związku z przeniesieniem wszystkich akcji w Spółce należących do Inwestora na jakikolwiek jego Podmiot Powiązany;-----
b) zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, w inny sposób niż w ramach oraz w celu Wyjścia,-----
c) istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki,-----

- d) połączenia, przekształcenia lub podziału Spółki,-----
 - e) rozwiązania lub likwidacji Spółki,-----
 - f) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z wyjątkiem emisji Warrantów,-----
 - g) podwyższenia, w tym warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, obniżenia kapitału zakładowego Spółki, umorzenia akcji Spółki oraz pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru, z wyjątkiem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wraz z pozbawieniem pozostałych akcjonariuszy Spółki poza Inwestorem dokonanego na podstawie Uchwał ws. Warunkowego Podwyższenia Kapitału Zakładowego oraz Emisji Warrantów Serii G oraz na warunkach tam przewidzianych,-----
 - h) zawarcia przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, komisji rewizyjnej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób – w zakresie w jakim umowy te wchodzą w zakres definicji Transakcji z Podmiotem Powiązanym,
 - i) podziału zysku Spółki w sposób sprzeczny z Polityką Dywidendową („*Distribution Policy*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy),-----
- wymagają oddania głosu „za” przez 7R Holdings oraz Inwestora (lub ich Dozwolonych Nabywców), przy kworum wynoszącym zgodnie z treścią § 13 ust. 1 poniżej, osiemdziesiąt pięć (85%) kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem zastosowania z § 13 ust. 3.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu.-----

§13

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał, jeśli reprezentowane jest na nim co najmniej osiemdziesiąt pięć procent (85%) kapitału zakładowego Spółki, chyba że surowszy wymóg co do kworum wynika z innych postanowień niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.-----
2. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem surowszych postanowień bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub innych postanowień niniejszego Statutu.-----
3. W przypadku, w którym Walne Zgromadzenie nie odbędzie się z uwagi na brak kworum określonego w ust. 1 powyżej lub odbędzie się ale nie będzie uprawnione do podjęcia ważnych uchwał z uwagi na brak obecności danego akcjonariusza (danych akcjonariuszy), wówczas kolejne Walne Zgromadzenie z takim samym porządkiem obrad, jak

przewidziany w zawiadomieniu o Walnym Zgromadzeniu, które nie odbyło się z uwagi na brak wymaganego kworum lub odbyło się ale nie było uprawnione do podjęcia ważnych uchwał z uwagi na brak obecności danego akcjonariusza (danych akcjonariuszy), zostanie zwołanie na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 (czternaście) dni od daty pierwotnego zwołania. Na takim kolejnym Walnym Zgromadzeniu, wymóg kworum określony w zdaniu ust. 1 powyżej nie będzie miał zastosowania, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.-----

4. Niezależnie od przepisów Kodeksu spółek handlowych, począwszy od daty uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki, Inwestor, 7R Holdings oraz Ryszard Gretkowski (każdy osobno) będą mieli uprawnienie osobiste do zwoływania Walnych Zgromadzeń w każdym czasie, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Wraz z zawiadomieniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, akcjonariusz zwołujący Walne Zgromadzenie będzie zobowiązany do przedstawienia projektów uchwał, które mają zostać umieszczone w porządku obrad takiego zgromadzenia wraz z ich uzasadnieniem. -----

§14

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, w którym określi tryb, szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał, a w szczególności zasady przeprowadzania wyborów. Do czasu uchwalenia regulaminu Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz przepisami Kodeksu spółek handlowych.-----

Rada Nadzorcza

§15

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 6 (sześciu) osób, powoływanych w następujący sposób:-----
- a) do chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani, odwoływani oraz zawieszani przez Walne Zgromadzenie;-----
 - b) od chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani, odwoływani oraz zawieszani w następujący sposób:-----
 - i. 7R Holdings (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) będzie uprawniony do powoływania, odwoływania oraz zawieszania 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej w tym do wskazania osoby pełniącej funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz wskazania, że danemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje stałe indywidualne prawo wykonywania czynności nadzorczych;-----
 - ii. Inwestor (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza)

- będzie uprawniony do powoływania, odwoływania oraz zawieszania pozostałych członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani na wspólną, pięcio (5)-letnią kadencję.-----
 3. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień § 15 ust. 4 - 6 poniżej, każdy członek Rady Nadzorczej powołany w wykonaniu uprawnień osobistych akcjonariusza Spółki, może zostać odwołany lub zawieszony wyłącznie przez uprawnionego akcjonariusza, który go powołał, pod warunkiem, że jednocześnie z takim odwołaniem uprawniony akcjonariusz powoła w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej. -----
 4. Walne Zgromadzenie może odwołać członka Rady Nadzorczej powołanego przez uprawnionego akcjonariusza w wykonaniu jego osobistych uprawnień wyłącznie w następujących przypadkach:-----
 - a) jeżeli akcjonariusz, który powołał danego członka Rady Nadzorczej odda głos „za” jego odwołaniem na takim Walnym Zgromadzeniu;
 - b) jeżeli w odniesieniu do danego członka Rady Nadzorczej wystąpi Zdarzenie Nieplanowanego Odejścia („*Bad Leaver Event*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) z zastrzeżeniem, iż w przypadku podejrzenia zaistnienia Zdarzenia Nieplanowanego Odejścia na jakichkolwiek podstawach w odniesieniu do danego członka Rady Nadzorczej, będzie on mógł być w pierwszej kolejności zawieszony w pełnieniu obowiązków członka Rady Nadzorczej do czasu wydania w tym zakresie odpowiedniego orzeczenia przez właściwy sąd powszechny lub arbitrażowy, a Walne Zgromadzenie będzie uprawnione do jego odwołania w trybie natychmiastowym wyłącznie po stwierdzeniu przez właściwy sąd powszechny lub arbitrażowy, iż w rzeczywistości miało miejsce Zdarzenie Nieplanowanego Odejścia; lub-----
 - c) jeżeli akcjonariusz dopuści się Istotnego Naruszenia („*Material Breach*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy), które nie zostanie naprawione zgodnie z postanowieniami Punktu 17.2 Umowy Akcjonariuszy, co zostanie potwierdzone prawomocnym oraz wiążącym wyrokiem sądu arbitrażowego właściwego dla rozstrzygania sporów wynikających z Umowy Akcjonariuszy. -----
 5. Uprawnienie do powołania, zawieszenia lub odwołania członka Rady Nadzorczej będzie wykonywane w drodze pisemnego oświadczenia uprawnionego akcjonariusza skierowanego do Spółki. Oświadczenie o powołaniu nowego członka Rady Nadzorczej przez uprawnionego akcjonariusza powinno zostać złożone Spółce w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powstania wakat w Radzie Nadzorczej. Kopie

oświadczenia o powołaniu, zawieszeniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej zostaną następnie przesłane do wiadomości pozostałych akcjonariuszy Spółki wraz z informacją o aktualnym składzie Rady Nadzorczej.-----

6. W razie niezłożenia przez uprawnionego akcjonariusza oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej w terminie wskazanym w § 15 ust. 5 powyżej, oraz jeśli w wyniku braku takiego powołania członka Rady Nadzorczej przez uprawnionego akcjonariusza doszłoby do spadku liczby członków Rady Nadzorczej poniżej 3 (trzech), wówczas prawo powołania brakującego członka Rady Nadzorczej przechodzi na Walne Zgromadzenie. Dla uniknięcia wątpliwości akcjonariusz, który był pierwotnie uprawniony do powołania danego członka Rady Nadzorczej, zachowuje swoje prawa i może w każdym czasie odwołać członka Rady Nadzorczej powołanego zgodnie z procedurą opisaną w niniejszym ust. 6, pod warunkiem, że jednocześnie z takim odwołaniem uprawniony akcjonariusz powoła w to miejsce nowego członka Rady Nadzorczej.----
7. Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----

§16

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy wymienione w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie.----
2. Każdemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje 1 (jeden) głos.-----
3. Z wyjątkiem uchwał określonych w następnym zdaniu niniejszego ustępu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, tj. przewagą głosów „za” nad głosami „przeciw”, a w przypadku równowagi głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza ustala oraz zmienia wynagrodzenie członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy, przy czym, w okresie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, w odniesieniu do uchwał Rady Nadzorczej w sprawie ustalenia lub zmiany wynagrodzenia członków Zarządu powołanych przez 7R Holdings, do skutecznego podjęcia takiej uchwały dodatkowo konieczne jest oddanie głosu „za” przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez 7R Holdings (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) oraz członka Rady Nadzorczej powołanego przez Inwestora (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza). Powyższy wymóg przestanie obowiązywać po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki.-----
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą odbywały się co najmniej jeden raz na kwartał roku obrotowego Spółki. Każdy członek Rady Nadzorczej będzie uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w dowolnym czasie. -----

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej będą się odbywały w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą swoją pisemną zgodę na proponowane miejsce posiedzenia, przy czym żadne z postanowień niniejszego ustępu nie ogranicza możliwości odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej oraz podejmowania uchwał w trybie pisemnym lub zdalnym (w tym w drodze tele- lub videokonferencji) oraz uczestniczenia poszczególnych członków Rady Nadzorczej w posiedzeniach odbywających się fizycznie w określonym miejscu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
6. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej winni zostać poinformowani o planowanym posiedzeniu Rady Nadzorczej poprzez zawiadomienia wysłane pocztą elektroniczną, nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed danym terminem posiedzeniem. Krótsze zawiadomienie jest dopuszczalne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zgodzą się na odbycie takiego posiedzenia we wcześniejszym terminie. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej winno zawierać informację o proponowanym porządku obrad Rady Nadzorczej, wraz ze wszelkimi dokumentami koniecznymi do odbycia takiego posiedzenia.-----
7. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia w trybie zdalnym (w tym w drodze tele- lub videokonferencji). Każdy członek Rady Nadzorczej może uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz głosować na nich za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, które umożliwiają wszystkim osobom uczestniczącym w posiedzeniu wzajemne komunikowanie się przez cały czas trwania posiedzenia. Każdy członek Rady Nadzorczej uczestniczący w ten sposób w posiedzeniu będzie uważany za obecnego osobiście, a jego głos będzie wliczany do kworum. Każdy członek Rady Nadzorczej, który nie będzie fizycznie obecny na posiedzeniu, może uczestniczyć w takim posiedzeniu za pomocą innego środka komunikacji. -----
8. Uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być podejmowane jedynie pod warunkiem uczestniczenia w posiedzeniu, także przy pomocy środków porozumiewania się na odległość, wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz braku sprzeciwu ze strony któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej co do podjęcia danej uchwały.-----
9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość bez zwoływania formalnego posiedzenia, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali należycie powiadomieni o proponowanej uchwale z wyprzedzeniem i zapewniono im możliwość żądania zwołania posiedzenia na żywo lub w trybie zdalnym, oraz pod

warunkiem, że każdorazowo zostanie sporządzony protokół zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, dokumentujący podjęcie uchwał Rady Nadzorczej w jednym z wyżej wymienionych trybów. -----

10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą również brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej na podstawie pisemnego pełnomocnictwa przedstawionego Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej.-----
11. Od chwili uzyskania przez NREP statusu akcjonariusza Spółki, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej, podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą wymaga obecności (kworum): (i) co najmniej jednego (1) członka Rady Nadzorczej powołanego przez 7R Holdings oraz (ii) co najmniej dwóch (2) członków Rady Nadzorczej powołanych przez Inwestora.-----
12. Jeżeli w ciągu jednej (1) godziny od chwili, w której zgodnie z zawiadomieniem o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej miało nastąpić rozpoczęcie obrad, nie zostanie spełniony wymóg kworum zgodnie z ust. 11 powyżej lub przestanie być on spełniany w trakcie trwania posiedzenia, posiedzenie Rady Nadzorczej zostanie odroczone na tę samą godzinę i w tym samym miejscu, z tym samym porządkiem obrad, na dzień przypadający pięć (5) dni roboczych po pierwotnym terminie posiedzenia lub na inny dzień uzgodniony przez wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej. -----
13. Jeżeli w drugim terminie posiedzenia Rady Nadzorczej, w ciągu jednej (1) godziny od chwili, w której miało nastąpić rozpoczęcie odroczonego posiedzenia Rady Nadzorczej nie zostanie spełniony wymóg kworum zgodnie z ust. 11 powyżej lub przestanie być on spełniany w trakcie trwania posiedzenia, takie posiedzenie uznaje się za ważne zwołane i zdolne do podejmowania ważnych uchwał, z tym zastrzeżeniem, że uchwały będą mogły być podejmowane wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad pierwotnie zwołanego posiedzenia Rady Nadzorczej. -----
14. Prawo do zawieszenia (odroczenia) posiedzenia Rady Nadzorczej może być wykonane dwa (2) razy w ciągu danego roku kalendarzowego przez członka Rady Nadzorczej powołanego przez danego uprawnionego akcjonariusza. Po skorzystaniu z takiego prawa dwa (2) razy w danym roku kalendarzowym, wymogi dotyczące kworum określone w ust. 11 powyżej nie będą obowiązywały w zakresie obecności takiego członka Rady Nadzorczej do końca danego roku kalendarzowego. -----
15. Niezależnie od pozostałych postanowień niniejszego § 16, w przypadku uchwał podejmowanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej, takie

uchwały będą mogły być podejmowane wyłącznie, gdy co najmniej połowa (1/2) członków Rady Nadzorczej jest obecna na danym posiedzeniu, a wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali należycie zawiadomieni o terminie takiego posiedzenia. -----

16. Każdy członek Rady Nadzorczej ma prawo wglądu do ksiąg i dokumentów Spółki w każdym czasie bez ograniczeń. Członkowie Zarządu zobowiązani są do udzielania wszelkich informacji dotyczących Spółki i danej Spółki z Grupy na żądanie każdego członka Rady Nadzorczej w zakresie dopuszczalnym przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do kontaktów z osobami zatrudnionymi lub zaangażowanymi przez Grupę bez odrębnej zgody Zarządu lub Rady Nadzorczej. -----
17. Rada Nadzorcza wykonuje uprawnienia i obowiązki przyznane jej na mocy obowiązujących przepisów prawa, niniejszego Statutu i regulaminu Rady Nadzorczej, jeśli zostanie uchwalony. -----
18. Walne Zgromadzenie może uchwalić regulamin Rady Nadzorczej, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Do czasu uchwalenia regulaminu i zatwierdzenia go przez Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych. -----

Zarząd

§17

1. Zarząd działa w imieniu Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Do chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, Zarząd będzie powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, oraz będzie się składał z od 1 (jednej) do 6 (sześciu) osób, powoływanych na wspólną, pięcioletnią kadencję. -----
3. Od chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, w pierwszych 12 (dwunastu) miesiącach po uzyskaniu przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, Zarząd będzie się składał z od 1 do 6 osób, powoływanych i odwoływanych w następujący sposób: -----
 - a) 7R Holdings (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) będzie uprawniony do powoływania, odwoływania i zawieszania 5 (pięciu) członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu; -----
 - b) Inwestor (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) będzie uprawniony do odwoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Zarządu; -----
4. Po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, Zarząd będzie się składał z od 1 (jednej) do 6 (sześciu) osób, powoływanych i odwoływanych w następujący sposób: -----

- a) z zastrzeżeniem uprawnień 7R Holdings wskazanych w lit. b) poniżej, Rada Nadzorcza będzie uprawniona do określania liczby członków Zarządu, wskazania osoby pełniącej funkcję Prezesa Zarządu, powoływania, odwoływania i zawieszania wszystkich członków Zarządu, za wyjątkiem członka Zarządu powołanego przez 7R Holdings; -----
- b) 7R Holdings (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) będzie uprawniony do powoływania, odwoływania i zawieszania 1 (jednego) członka Zarządu. -----
- 5. Od chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, członkowie Zarządu będą powoływani do Zarządu Spółki (na wspólną kadencję) na okres nie wspólnej pięcio - (5)letniej kadencji. -----
- 6. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa oraz § 17 ust. 7 poniżej, każdy członek Zarządu powołany w wykonaniu uprawnień osobistych akcjonariusza albo uchwałą Rady Nadzorczej, o których mowa w § 17 ust. 3 oraz ust. 4 powyżej, może zostać odwołany lub zawieszony wyłącznie przez uprawnionego akcjonariusza, który go powołał albo Radę Nadzorczą. Ani Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie może odwołać ani zawiesić członka Zarządu powołanego przez uprawnionego akcjonariusza zgodnie z ust. 4 i 5 powyżej, chyba, że: -----
 - a) powołanie to nastąpiło w wyniku realizacji uprawnień Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 17 ust. 4 lit. a) powyżej;-----
 - b) akcjonariusz, który powołał danego członka Zarządu, odda na Walnym Zgromadzeniu głos „za” jego odwołaniem lub jeżeli reprezentanci/reprezentant danego akcjonariusza lub osoby trzeciej wyznaczeni do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej, który/którzy powołał/powołali danego członka Zarządu, odda/oddadzą na posiedzeniu Rady Nadzorczej głos „za” jego odwołaniem; -----
 - c) jeżeli w odniesieniu do danego członka Zarządu wystąpi Zdarzenie Nieplanowanego Odejścia, z zastrzeżeniem, iż: -----
 - (i) w przypadku podejrzenia zaistnienia Zdarzenia Nieplanowanego Odejścia na jakichkolwiek podstawach w odniesieniu do danego członka Zarządu, będzie on mógł być zawieszony w pełnieniu obowiązków członka Zarządu do czasu wydania w tym zakresie odpowiedniego orzeczenia przez sąd powszechny lub arbitrażowy, a Rada Nadzorcza będzie uprawniona do jego odwołania w trybie natychmiastowym wyłącznie po stwierdzeniu przez sąd powszechny lub sąd arbitrażowy, iż w rzeczywistości miało miejsce Zdarzenie Nieplanowanego Odejścia; -----
 - (ii) w przypadku gdy Zdarzenie Niezaplanowanego Odejścia dotyczyć będzie TL, zostanie on niezwłocznie zawieszony lub

odwołany z Zarządu zgodnie z powyższymi zasadami, przy czym dla uniknięcia wątpliwości 7R Holdings zachowa uprawnienie (wykonując uprawnienie osobiste akcjonariusza) do powołania następcy TL do Zarządu według własnego uznania; lub-----

- d) akcjonariusz, który powołał danego członka Zarządu dopuści się Istotnego Naruszenia („*Material Breach*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy), które nie zostanie naprawione zgodnie z postanowieniami Punktu 17.2 Umowy Akcjonariuszy, co zostanie potwierdzone prawomocnym oraz wiążącym wyrokiem sądu arbitrażowego właściwego dla rozstrzygania sporów wynikających z Umowy Akcjonariuszy. -----
7. Uprawnienie do powołania, zawieszenia lub odwołania członka Zarządu będzie wykonywane w drodze pisemnego oświadczenia akcjonariusza Spółki skierowanego do Spółki lub w drodze uchwały Rady Nadzorczej (podejmowanej w okresie, o którym mowa w § 17 ust. 4 lit. a) powyżej). Oświadczenie lub uchwała Rady Nadzorczej o powołaniu nowego członka Zarządu przez uprawnionego akcjonariusza lub Radę Nadzorczą powinno/a zostać złożone/a Spółce w terminie 3 (trzech) tygodni od powstania wakatu w Zarządzie. Kopie oświadczenia/uchwały o powołaniu lub odwołaniu zostaną przesłane do wiadomości pozostałych akcjonariuszy Spółki wraz z aktualną listą członków Zarządu. Jeżeli w wyniku odwołania członka Zarządu przez uprawnionego akcjonariusza albo Radę Nadzorczą doszłoby do spadku liczby członków Zarządu poniżej jednego (1), wówczas dla skuteczności takiego odwołania członka niezbędne jest jednocześnie powołanie nowego członka Zarządu w miejsce odwoływanego członka Zarządu. -----

§18

1. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów „za” oraz „przeciw”, rozstrzygające znaczenie będzie miał głos Prezesa Zarządu.-----
2. Posiedzenia Zarządu będą odbywane w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w innym miejscu, o ile wszyscy członkowie Zarządu wyrażą swoją pisemną zgodę na proponowane miejsce posiedzenia, przy czym żadne z postanowień niniejszego ustępu nie ogranicza możliwości Zarządu odbycia posiedzenia Zarządu oraz podejmowania uchwał w trybie pisemnym lub zdalnym (w tym w drodze tele- lub wideokonferencji) oraz uczestnictwa poszczególnych członków Zarządu w posiedzeniach odbywających się w określonym miejscu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. -----
3. Wszyscy członkowie Zarządu winni zostać poinformowani o planowanym posiedzeniu Zarządu poprzez zawiadomienia wysłane

- pocztą elektroniczną, nie później niż na 3 (trzy) Dni Robocze przed danym terminem Posiedzenia. Wcześniejsze zawiadomienie jest dopuszczalne, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zgodzą się na odbycie takiego posiedzenia we wcześniejszym terminie. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Zarządu winno zawierać informację o proponowanym porządku obrad Zarządu, wraz ze wszelkimi dokumentami koniecznymi do odbycia posiedzenia Zarządu.
4. Zarząd może odbywać posiedzenia w trybie zdalnym (w tym w drodze tele- lub wideokonferencji). Każdy członek Zarządu może uczestniczyć w posiedzeniach Zarządu i głosować na nich za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, które umożliwiają wszystkim osobom uczestniczącym w posiedzeniu wzajemne komunikowanie się przez cały czas trwania posiedzenia. Każdy członek Zarządu uczestniczący w ten sposób w posiedzeniu będzie uważany za obecnego osobiście, a jego głos będzie wliczany do kworum. Każdy członek Zarządu, który nie będzie fizycznie obecny na posiedzeniu, może uczestniczyć w takim posiedzeniu za pomocą innego środka komunikacji.-----
 5. Uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad posiedzenia Zarządu mogą być podejmowane jedynie pod warunkiem uczestnictwa w posiedzeniu, także przy pomocy środków porozumiewania się na odległość, wszystkich członków Zarządu oraz braku sprzeciwu ze strony któregośkolwiek z członków Zarządu co do podjęcia danej uchwały.-----
 6. Członkowie Zarządu mogą również brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu na podstawie pisemnego pełnomocnictwa przedstawionego pozostałym członkom Zarządu.-----
 7. Zarząd może również odbywać posiedzenia bez ich formalnego zwoływania, zgodnie z zasadami określonymi w Kodeksie spółek handlowych, pod warunkiem, że w posiedzeniu wezmą udział wszyscy członkowie Zarządu oraz że wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i jego porządek obrad.-----
 8. Inwestor oraz 7R Holdings (wykonując uprawnienia osobiste akcjonariusza) mają prawo, każdy osobno, wyznaczyć dodatkowego jednego (1) obserwatora, który będzie uprawniony do udziału w posiedzeniach Zarządu pod warunkiem zawarcia ze Spółką standardowej umowy o zachowaniu poufności.-----
- §19**
1. Zarząd może wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach pracy.-----

2. Po upływie jednego (1) roku od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin Zarządu, który określa jego organizację i sposób wykonywania czynności. Do czasu uchwalenia regulaminu i zatwierdzenia go przez Radę Nadzorczą, Zarząd działa na podstawie niniejszego Statutu i Kodeksu spółek handlowych.-----

§20

1. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, zarządza majątkiem oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd może nabywać, zbywać nieruchomości (lub udziały w nieruchomości) oraz prawo użytkowania wieczystego bez zgody Walnego Zgromadzenia oraz bez zgody Rady Nadzorczej Spółki, z wyjątkiem Spraw Zastrzeżonych oraz zgody Rady Nadzorczej wymaganej na podstawie §16 ust. 1 niniejszego Statutu. ----
2. Do dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, Wiceprezes Zarządu jednoosobowo, dwaj członkowie Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.-----
3. Od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony (uprawnieni) jest (są): -----
 - a) w przypadku gdy zarząd jest jednoosobowy – Prezes Zarządu działający samodzielnie; -----
 - b) w przypadku gdy zarząd jest wieloosobowy – (i) dwóch członków zarządu działających łącznie, lub (ii) jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

Ograniczenia w rozporządzaniu akcjami Spółki

§21

1. Zbycie lub obciążenie akcji Spółki z naruszeniem postanowień Statutu jest bezskuteczne wobec Spółki, jej akcjonariuszy i nie stanowi podstawy dokonania rejestracji we właściwym rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki. -----
2. Od chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, w Okresie Lock-up, żaden z akcjonariuszy Spółki nie będzie uprawniony do dokonania obciążenia ani zbycia akcji Spółki (w jakikolwiek sposób), za wyjątkiem: -----
 - a) zbycia akcji Spółki po uzyskaniu pisemnej zgody wszystkich pozostałych akcjonariuszy Spółki, przy czym taka zgoda może być wyrażona również w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki przyjętej jednogłośnie przez wszystkich akcjonariuszy Spółki;-----
 - b) obciążenia akcji Spółki na rzecz banków oraz instytucji

- finansowych kredytuujących działalność Spółki; oraz -----
- c) zbycia akcji przez danego akcjonariusza na rzecz Dozwolonego Nabywcy („*Permitted Transferee*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy), przy spełnieniu warunków dotyczących przystąpienia takiego nabywcy do Umowy Akcjonariuszy zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy. -----
3. W przypadku, gdy, po upływie Okresu Lock-up, którykolwiek z akcjonariuszy Spółki („**Akcjonariusz Sprzedający**”) będzie miał zamiar zbyć jakiekolwiek akcje Spółki („**Sprzedawane Akcje**”), na rzecz zainteresowanej osoby trzeciej działającej w dobrej wierze („**Proponowany Nabywca**”) oraz nie stanowiącej Dozwolonego Nabywcy („*Permitted Transferee*” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) takiego akcjonariusza, winien on zawiadomić Inwestora oraz 7R Holdings („**Uprawnieni do ROFO**”) poprzez złożenia zawiadomienia na piśmie o zamiarze dokonania takiego zbycia („**Zawiadomienie ROFO**”). -----
4. Zawiadomienie ROFO winno zawierać: i) informacje o Proponowanym Nabywcy pozwalające na jego dostateczną identyfikację, ii) liczbę zaoferowanych mu akcji, iii) cenę akcji, oraz iv) inne istotne warunki sprzedaży. -----
5. Uprawnieni do ROFO będą uprawnieni do nabycia wszystkich Sprzedawanych Akcji na warunkach nie gorszych niż zaoferowane przez Proponowanego Nabywcę, w szczególności za cenę nie niższą niż oferowana takiemu lub przez takiego Proponowanego Nabywcę, z pierwszeństwem wobec takiego Proponowanego Nabywcy („**Prawo ROFO**”). Zawiadomienie ROFO winno zawierać ofertę Akcjonariusza Sprzedającego w przedmiocie sprzedaży Sprzedawanych Akcji skierowaną do Uprawnionych do ROFO, w zamian za cenę zawartą w ofercie złożonej na rzecz lub przez Proponowanego Nabywcę, z zastrzeżeniem, że: -----
- a) 7R Holdings będzie uprawniona do wykonania Prawa ROFO w odniesieniu do dowolnej ilości (w tym, w celu uniknięcia wątpliwości, wszystkich) Sprzedawanych Akcji w terminie jednego (1) miesiąca od dnia otrzymania Zawiadomienia ROFO od RG lub od CZ, z pierwszeństwem przed Inwestorem; oraz -----
- b) w przypadku braku wykonania Prawa ROFO przez 7R Holdings w terminie przewidzianym powyżej w odniesieniu do którejkolwiek lub wszystkich z akcji Spółki zaoferowanych do nabycia przez RG lub CZ lub zrzeczenia się prawa do skorzystania z Prawa ROFO w powyższym zakresie, Inwestor będzie uprawniony do wykonania Prawa ROFO w terminie kolejnego jednego (1) miesiąca, w odniesieniu do wszystkich pozostałych Sprzedawanych Akcji. -----
6. Prawo ROFO będzie wykonywane przez Uprawnionych do ROFO

przez doręczenie pisemnego zawiadomienia do Akcjonariusza Sprzedającego dotyczącego wykonania Prawa ROFO, w terminach wskazanych w ust. 5 powyżej („Zawiadomienie o Wykonaniu ROFO”). Zawiadomienie o Wykonaniu ROFO składane przez Uprawnionych do ROFO winno dotyczyć wszystkich Sprzedawanych Akcji, w przeciwnym wypadku zastosowanie będą miały postanowienia ust. 8 poniżej. -----

7. Własność Sprzedawanych Akcji winna być przeniesiona na rzecz Uprawnionych do ROFO, którzy wykonali Prawo ROFO w ciągu jednego (1) miesiąca od dnia złożenia Zawiadomienia o Wykonaniu ROFO o ile sprzedaż nie zależy od spełnienia warunku w postaci konieczności uzyskania zgód przewidzianych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa (takie jak zgoda na koncentrację); w przypadku konieczności uzyskania zgód przewidzianych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, okres ten zostanie przedłużony o okres kolejnych trzech (3) miesięcy ponad w/w okres. -----
8. W przypadku braku przeniesienia własności Sprzedawanych Akcji w terminie wskazanym w ust. 7 powyżej (chyba że Uprawniony do ROFO oraz Akcjonariusz Sprzedający uzgodnią odmiennie na piśmie), Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do sprzedaży Sprzedawanych Akcji na rzecz Proponowanego Nabywcy, na warunkach nie lepszych dla takiego Proponowanego Nabywcy niż wskazane w Zawiadomieniu ROFO, przy czym dopuszczalna będzie różnica maksymalnie czterech (4) % w stosunku do pierwotnie zgłoszonej ceny sprzedaży, obliczona w perspektywie sześciu (6) miesięcy od dnia upływu terminu wskazanego w ust. 7 powyżej. W przypadku braku dokonania sprzedaży Sprzedawanych Akcji w okresie sześciu (6) miesięcy zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, procedura dotycząca Prawa ROFO musi zostać powtórzona. -----
9. Postanowienia ust. 3 powyżej, dotyczące wyłączenia Dozwolonego Nabywcy jako podmiotu spełniającego definicję Proponowanego Nabywcy akcji Spółki, nie mają zastosowania do Proponowanego Nabywcy będącego jakimkolwiek innym funduszem powiązany z NREP (innym niż fundusz NREP NSV V lub jego podmioty powiązane), który spełnia definicję Podmiotu Powiązanego w stosunku do NREP A/S lub jego jednostek zależnych. -----
10. Od chwili uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki, w przypadku jakiegokolwiek zbycia akcji Spółki na podstawie i zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu, uprawniony akcjonariusz sprzeda wszystkie, ale nie mniej niż wszystkie swoje akcje Spółki, w ramach takiego zbycia. -----

Prawo Pociągnięcia

§22

1. Po upływie Okresu Lock-up (z zastrzeżeniem automatycznego przedłużenia Okresu Lock-up'u na czas trwania Wyjścia, o okres nie dłuższy niż 12 (dwanaście) miesięcy od dnia zainicjowania procesu Wyjścia przez którykolwiek z uprawnionych podmiotów, tj. Inwestora – w każdym czasie po upływie wyjściowego Okresu Lock-up, oraz 7R Holdings – wyłącznie po upływie siedmiu (7) lat od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza Spółki), lecz nie później niż dwadzieścia (20) lat od daty uzyskania statusu akcjonariusza Spółki przez Inwestora, w razie powzięcia przez Inwestora zamiaru zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki na rzecz wskazanego nabywcy oraz z zastrzeżeniem postanowień określonych niniejszego §22, Inwestor będzie miał prawo żądać, aby pozostali akcjonariusze przenieśli swoje akcje, a pozostali akcjonariusze będą zobowiązani sprzedać w wyniku takiego żądania wszystkie posiadane przez siebie akcje Spółki, na rzecz wskazanego nabywcy lub nabywców („Wskazany Nabywca”), od którego Inwestor otrzymał najlepszą ofertę nabycia 100% (sto procent) akcji Spółki („Oferta”), na warunkach nie gorszych niż te (w tym co do ceny i mechanizmu płatności), jakie zostały zaoferowane Inwestorowi („Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży”).-----
2. Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży przysługujące Inwestorowi zostanie wykonane w drodze pisemnego żądania skierowanego przez Inwestora do pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Spółki na rzecz Wskazanego Nabywcy („Żądanie”). Żądanie musi wskazywać (i) tożsamość Wskazanego Nabywcy pozwalającą na jego dostateczną identyfikację, (ii) cenę za akcję oferowaną przez Wskazanego Nabywcę, oraz (iii) informację o dacie płatności ceny. ----
3. Cena zaoferowana na rzecz pozostałych akcjonariuszy nie może być niższa niż cena równa co najmniej dwukrotności Ceny Emisyjnej oraz liczby akcji stanowiących własność pozostałych akcjonariuszy („Cena Minimalna”). W celu uniknięcia wątpliwości, wymóg co do wysokości ceny, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, ma zastosowanie wyłącznie w okresie dwóch (2) lat po upływie Okresu Lock-up (jeżeli w tym okresie wymóg Ceny Minimalnej nie zostanie spełniony, Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży nie będzie miało zastosowania).-----
4. Po otrzymaniu Żądania, każdy z akcjonariuszy, względem których Inwestor wykonuje Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży, działając w dobrej wierze, podejmie lub spowoduje podjęcie wszelkich koniecznych czynności lub działań oraz zapewni wszelkie niezbędne wsparcie i współpracę w celu doprowadzenia do sprzedaży akcji objętych Żądaniem na zasadach wynikających z Prawa Pociągnięcia do Sprzedaży.-----

5. Nabycie akcji od pozostałych akcjonariuszy w wykonaniu Prawa Pociągnięcia do Sprzedaży nastąpi w tym samym czasie, co nabycie Akcji od Inwestora, oraz na podstawie czynności dokonanej w tym samym miejscu. -----

Dodatkowe Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży

§23

1. Po upływie siedmiu (7) lat od dnia uzyskania przez Inwestora statusu akcjonariusza, w razie nie dojścia do wystąpienia Wyjścia („Exit” zgodnie z definicją wskazaną w Umowie Akcjonariuszy) w terminie czterech (4) lat po upływie Okresu Lock-up, w razie powzięcia przez Inwestora lub 7R Holdings zamiaru zbycia wszystkich posiadanych akcji Spółki oraz z zastrzeżeniem postanowień §22 i niniejszego §23, Inwestorowi oraz 7R Holdings (każdemu osobno) będzie przysługiwało prawo pociągnięcia do sprzedaży pozostałych akcjonariuszy Spółki, to jest prawo żądania, aby pozostali akcjonariusze Spółki sprzedali w wyniku takiego żądania wszystkie posiadane przez nich akcje Spółki na rzecz wskazanego nabywcy lub nabywców („Wskazany Nabywca”), od którego odpowiednio Inwestor albo 7R Holdings otrzymał najlepszą Ofertę, na warunkach nie gorszych niż te (w tym co do ceny i mechanizmu płatności), jakie zostały zaoferowane odpowiednio Inwestorowi albo 7R Holdings („Dodatkowe Prawo Pociągnięcia do Sprzedaży”).-----
2. Pozostałe postanowienia §22 powyżej stosuje się odpowiednio (*mutatis mutandis*) do Dodatkowego Prawa Pociągnięcia do Sprzedaży.-----

Prawo Przyłączenia się do Sprzedaży

§24

1. W sytuacji, w której Inwestor lub 7R Holdings zdecyduje się zbyć wszystkie posiadane przez niego akcje Spółki (w ramach jednej lub więcej powiązanych transakcji) i nie zdecyduje się skorzystać z Prawa Pociągnięcia do Sprzedaży lub Dodatkowego Prawa Pociągnięcia do Sprzedaży, każdy z pozostałych akcjonariuszy (w tym 7R Holdings w stosunku do Inwestora oraz Inwestor w stosunku do 7R Holdings) będzie mieć prawo przyłączenia się do Inwestora lub 7R Holdings w transakcji zbycia akcji Spółki w odniesieniu do wszystkich akcji posiadanych w tym czasie przez danego akcjonariusza („Zbywane Akcje”) na rzecz Wskazanego Nabywcy na warunkach (w tym po takiej samej cenie za jedną akcję i mechanizmie płatności), na jakich Inwestor lub 7R Holdings dokonuje sprzedaży na rzecz takiego Wskazanego Nabywcy („Prawo Przyłączenia się do Sprzedaży”).----
2. W celu zapewnienia możliwości realizacji Prawa Przyłączenia do Sprzedaży, Inwestor oraz 7R Holdings będą zobowiązani do doręczenia

- na rzecz pozostałych akcjonariuszy zawiadomienia o zamierzonej sprzedaży akcji Spółki („Zawiadomienie o Możliwości Przyłączenia się do Sprzedaży”), tak szybko jak będzie to możliwe mając na uwadze okoliczności rynkowe, nie później niż na 20 Dni Roboczych przed zamierzoną datą transakcji. -----
3. Prawo Przyłączenia się do Sprzedaży wykonuje się, zawiadamiając Inwestora lub 7R Holdings na piśmie pod rygorem nieważności („Zawiadomienie o Przyłączeniu się do Sprzedaży”) nie później niż w ciągu dwudziestu (20) dni roboczych od doręczenia Zawiadomienia o Możliwości Przyłączenia się do Sprzedaży. -----
4. W przypadku doręczenia Zawiadomienia o Przyłączeniu się do Sprzedaży, NREP lub 7R Holdings spowoduje, że Wskazany Nabywca nabędzie od pozostałych akcjonariuszy wszystkie ich akcje na takich samych warunkach, na jakich NREP lub 7R Holdings dokona zbycia posiadanych akcji, a tym samym do transakcji dojdzie w tym samym czasie i miejscu oraz w zamian za taką samą cenę za jedną akcję. -----
5. Po otrzymaniu Zawiadomienia o Przyłączeniu się do Sprzedaży każdy akcjonariusz inny niż NREP lub 7R Holdings, działając w dobrej wierze, podejmie lub spowoduje podjęcie wszelkich koniecznych działań oraz zapewni wszelkie wsparcie i współpracę w celu doprowadzenia do sprzedaży wszystkich Zbywanych Akcji.-----

IV. Postanowienia końcowe

§25

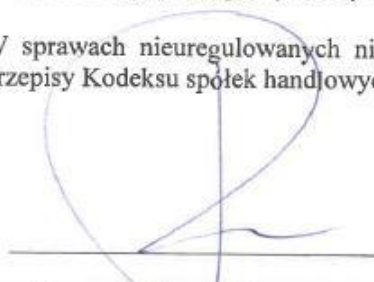
Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem "w likwidacji". Likwidatorem są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. -----

§26

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. -----

§27

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych." -----



Tomasz Lubowiecki – Prezes
Zarządu



Ryszard Gretkowski – Wiceprezes
Zarządu



Christopher Zeuner – Członek
Zarządu

Tomasz Mika – Członek Zarządu

Michał Białas – Członek Zarządu

Søren Rodian Olsen – Członek
Zarządu

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1
Zarządu 7R S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 10 stycznia 2025 r.
w sprawie programu emisji obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 1 094 624,00 PLN, („Spółka”), działając na podstawie art. 2 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2024 r., poz. 708 z późn. zm.) („Ustawa o Obligacjach”) postanawia, co następuje:

§ 1.

Zarząd Spółki ustanawia program emisji obligacji („Program”), w ramach którego Spółka może emitować obligacje i w warunkach poniżej wskazanych („Obligacje”):

- 1) łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji, które mogą zostać wyemitowane w ramach Programu, nie będzie wyższa niż 100.000.000,00 euro (sto milionów euro 00/100) lub równowartość tej kwoty w złotych;
- 2) oprocentowanie Obligacji będzie zmienne lub stałe;
- 3) świadczenia z Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny;
- 4) Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniem spółki 7R International B.V., i na zasadach równorzędnych, do czasu ewentualnego połączenia Emitenta i 7R International B.V., kiedy to poręczenie wygaśnie;
- 5) Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą zdematerializowane i zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
- 6) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst;
- 7) emisje poszczególnych serii Obligacji będą dokonywane każdorazowo na mocy odrębnych uchwał Zarządu Spółki, w których zostaną określone szczegółowe parametry danej emisji Obligacji oraz
- 8) ostatnia emisja Obligacji w ramach Programu może zostać przeprowadzona najpóźniej w terminie do **31 grudnia 2026 r.**

§ 2.

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu jawnym nad powyższą uchwałą nr 1 oddano łącznie 4 głosy, w tym 4 głosy „ZA”, przy braku głosów „PRZECIW” i „WSTRZYMUJĄCYCH SIĘ” i przy braku zdań odrębnych. Wobec powyższego, Przewodniczący Posiedzenia stwierdził, że powyższa Uchwała została podjęta jednogłośnie.



Załącznik nr 2 do Protokołu posiedzenia Zarządu 7R S.A. z dnia 12 maja 2025 roku

UCHWAŁA NR 2

z dnia 12 maja 2025 roku

Zarządu 7R S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”)

w sprawie zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 10 stycznia 2025 r.

w sprawie programu emisji Obligacji (dale jako: „Uchwała”)

§ 1

Zarząd Spółki, postanawia dokonać zmiany § 1 pkt 5) Uchwały, w ten sposób, że:

Obecne brzmienie:

„5) Obligacje będą emitowane jako obligacje zabezpieczone poręczeniem spółki 7R International B.V., na zasadach równorzędnych, do czasu ewentualnego połączenia Emitenta i 7R International B.V., kiedy to poręczenie wygaśnie.”

Nowe brzmienie:

„8. Obligacje serii A wyemitowane w ramach Programu są obligacjami zabezpieczonymi poręczeniem spółki 7R International B.V., przy czym poręczenie to wygaśnie z chwilą ewentualnego połączenia Emitenta ze spółką 7R International B.V. Pozostałe serie emitowane w ramach Programu Emisji mogą być emitowane jako obligacje niezabezpieczone, z zastrzeżeniem, że w przypadku połączenia Spółki z 7R International B.V. lecz nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 roku, Emitent wystawi weksel własny in blanco. Wraz z wystawieniem weksla zostanie zawarte porozumienie wekslowe pomiędzy Spółką a administratorem zabezpieczeń ustanowionym w związku z Obligacjami. Wykonanie zobowiązań wynikających z weksla zostanie zabezpieczone oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Christopher
Wolfgang Morley
Zeuner

Podpis:

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.12 15:16:40 +02'00'

Imię, nazwisko: Christopher Zeuner

Stanowisko: Co-Chief Executive Officer



Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.12 15:16:59
+02'00'

Podpis:

Imię, nazwisko: Michał Białas

Stanowisko: Co-Chief Executive Officer

TOMASZ
MIKA

Elektronicznie podpisany
przez TOMASZ MIKA
Data: 2025.05.12 15:28:20
+02'00'

Podpis:

Imię, nazwisko: Tomasz Mika

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Digitally signed by Søren Rodian Olsen
Date: 2025.05.12 21:45:34 CEST

Podpis:

Imię, nazwisko: Søren Rodian Olsen

Stanowisko: Członek Zarządu



Załącznik nr 3 do Protokołu posiedzenia Zarządu 7R S.A. z dnia 12 maja 2025 roku

**Uchwała nr 3
Zarządu 7R S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 12 maja 2025 r.
w sprawie emisji obligacji serii „B”**

Zarząd spółki działającej pod firmą 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 77 052 563 PLN, („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), na podstawie własnej uchwały nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji („Program Emisji”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą B („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 100,00 (sto) euro i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 20.000.000 (dwadzieścia milionów) euro, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 400.000 (czteryście tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro.
2. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 100,00 (sto) euro.
3. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) lata, z zastrzeżeniem przypadków wcześniejszego wykupu.
4. Obligacje będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone, przy czym w przypadku połączenia Spółki z 7R International B.V., lecz nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 roku, Emitent wystawi weksel własny in blanco, a wraz z nim zostanie zawarte porozumienie wekslowe pomiędzy Spółką a administratorem zabezpieczeń ustanowionym w związku z Obligacjami. W przypadku wystawienia weksla, jego wykonanie zostanie zabezpieczone oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji.
5. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce EURIBOR 6M (Euro Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę w przedziale od 5,00 do 5,50%, przy czym wysokość marży zostanie ostatecznie określona przez Zarząd Emitenta przed Dniem Emisji w oparciu o wysokość marży wskazywanej przez Subskrybentów, co stanowić będzie ustalenie ostatecznej treści Warunków Emisji, a odsetki wypłacane będą co 6 miesięcy.
6. Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu 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 uchylecia Dyrektywy

2003/71/WE, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.) .

7. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
8. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Christopher
Wolfgang Morley
Zeuner

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.12 15:17:24 +02'00'

Podpis:

Imię, nazwisko: Christopher Zeuner

Stanowisko: Co-Chief Executive Officer

Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.12
15:17:42 +02'00'

Podpis:

Imię, nazwisko: Michał Białas

Stanowisko: Co-Chief Executive Officer

TOMASZ
MIKA

Elektronicznie
podpisany przez
TOMASZ MIKA
Data: 2025.05.12
15:28:35 +02'00'

Podpis:

Imię, nazwisko: Tomasz Mika

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Digitally signed by Søren Rodian Olsen
Date: 2025.05.12 21:46:07 CEST

Podpis:

Imię, nazwisko: Søren Rodian Olsen

Stanowisko: Członek Zarządu



Załącznik nr 1 do Protokołu Posiedzenia Zarządu 7R S.A. z dnia 28 maja 2025 roku

Uchwała nr 1

Zarządu 7R S.A. z siedzibą w Krakowie

z dnia 28 maja 2025 r.

***w sprawie ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji, wysokości marży oraz
ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii B***

Zarząd spółki działającej pod firmą 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 98 094 624,00 PLN, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii B („Obligacje”), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji w związku z pkt. 1.32 i 7.1 warunków emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji”), niniejszym postanawia co następuje.

§ 1.

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie 5,50 % (pięć procent 50/100) w skali roku.

§2.

Spółka ustala maksymalną liczbę obligacji proponowaną do nabycia do 228.813 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy osiemset trzynaście) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 22.881.300 (dwudziestu dwóch milionów osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) euro.

§ 3.

1. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży i wielkość emisji oraz zmiany wprowadzone Suplementem nr 1 z dnia 22 maja 2025 r.
2. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
3. Upoważnia się Michael / Ström Dom Maklerski S.A. do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji, o którym mowa w ust. 3.
4. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Christopher Wolfgang
Morley Zeuner

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.28 09:58:32 +02'00'

Christopher Zeuner

Co-Chief Executive Officer

**TOMASZ
MIKA**

Elektronicznie podpisany
przez TOMASZ MIKA
Data: 2025.05.28
11:13:43 +02'00'

Tomasz Mika

Członek Zarządu

Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.28 09:58:47
+02'00'

Michał Białas

Co-Chief Executive Officer
Podpis jest prawidłowy

Digitally signed by Søren Rodian Olsen
Date: 2025.05.28 14:46:24 CEST

Søren Rodian Olsen

Członek Zarządu



Załącznik nr 2 do Protokołu Posiedzenia Zarządu 7R S.A. z dnia 28 maja 2025 roku

Uchwała nr 2

Zarządu 7R S.A. z siedzibą w Krakowie

z dnia 28 maja 2025 r.

w sprawie wstępnej alokacji obligacji serii B

Zarząd spółki działającej pod firmą 7R Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 98 094 624,00 PLN, zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, związku z emisją przez Spółkę obligacji serii B, dalej łącznie jako „Obligacje”, wobec upływu terminu składania formularzy zapisu na Obligacje, podejmuje uchwałę następującej treści.

§ 1.

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji 228.813 (dwieście dwadzieścia osiem tysięcy osiemset trzynastu) Obligacji, o wartości nominalnej 100,00 (sto) euro każda i łącznej wartości nominalnej 22.881.300 (dwadzieścia dwa miliony osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta) euro, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

§ 2.

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

Christopher
Wolfgang Morley
Zeuner

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.28 09:59:09 +02'00'

Christopher Zeuner

Co-Chief Executive Officer
TOMASZ
MIKA

Elektronicznie podpisany
przez TOMASZ MIKA
Data: 2025.05.28 11:13:55
+02'00'

Tomasz Mika
Członek Zarządu

Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.28
09:59:31 +02'00'

Michał Białas

Co-Chief Executive Officer
Podpis jest prawidłowy
Digitally signed by Søren Rodian Olsen
Date: 2025.05.28 14:26:19 CEST

Søren Rodian Olsen
Członek Zarządu



5.4. Warunki Emisji Obligacji

W przypadku rozbieżności pomiędzy treścią niniejszego Memorandum a Warunkami Emisji decydujące znaczenie ma treść Warunków Emisji.

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII B

EMITOWANYCH PRZEZ:

7R S.A.

Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

(tekst jednolity z dnia 28 maja 2025 r.)



Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii B („Obligacje”), emitowanych przez 7R S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 77 052 563,00 PLN (dalej zwana: „Emitentem”).

1. DEFINICJE

- 1.1. „7R International” oznacza 7R International B.V., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (besloten vennootschap), z siedzibą w Amsterdamie, przy Herikerbergweg 88, 1101 CM Amsterdam, Królestwo Niderlandów, wpisaną do Holenderskiego Rejestru Handlowego (Kamer van Koophandel) pod numerem 82471274 lub każdy podmiot, który powstanie w wyniku przekształcenia 7R International B.V.;
- 1.2. „Administrator Zabezpieczeń” oznacza BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych);
- 1.3. „Agent Kalkulacyjny” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.4. „Agent Techniczny” oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie Firma Inwestycyjna;
- 1.5. „Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu” ma znaczenie nadane w pkt. 14.4. Warunków Emisji;
- 1.6. „BMR” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 1.7. „Cena Emisyjna” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt. 6.2 Warunków Emisji;
- 1.8. „Depozyt” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.9. „Dzień Badania” oznacza 30 czerwca i 31 grudnia każdego roku kalendarzowego do Dnia Wykupu;
- 1.10. „Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zapisane w Depozycie;
- 1.11. „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.13. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.14. „Dzień Ustalenia Praw” oznacza trzeci Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień

otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem gdy inny podmiot w wyniku połączenia przejmuje majątek Emitenta, 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 takiego połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wynikający ze Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

- 1.15. „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.2 Warunków Emisji;
- 1.16. „Dzień Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 13.1 Warunków Emisji;
- 1.17. „Emisja” oznacza emisję Obligacji;
- 1.18. „Emitent” posiada znaczenie nadane w preambule do Warunków Emisji;
- 1.19. „EUR” lub „euro” oznacza jednostkę monetarną obowiązującą w Unii Europejskiej;
- 1.20. „Firma Inwestycyjna” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
- 1.21. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.22. „Green Bond Framework” oznacza aktualny dokument „7R’s Green Finance Framework”, według stanu na dzień 15 kwietnia 2024 roku lub każdy dokument, który go zastąpi, opublikowany przez Emitenta na Stronie Internetowej Emitenta i pozytywnie zweryfikowany w formie Niezależnej Opinii Ekspertskiej;
- 1.23. „Green Bond Principles” oznacza wytyczne Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowane w czerwcu 2021 roku wraz ze zmienionym załącznikiem 1 opublikowanym w czerwcu 2022 roku przez ICMA.
- 1.24. „Grupa Emitenta” oznacza Emitenta jako podmiot dominujący oraz wszystkie jego podmioty zależne (pośrednio i bezpośrednio) stanowiące grupę 7R, objęte skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta;
- 1.25. „ICMA” oznacza międzynarodowe stowarzyszenie, które ustanawia standardy dla globalnego rynku kapitałowego (*International Capital Market Association*), w tym dla zielonych obligacji i zrównoważonych finansów, działające pod adresem: <https://www.icmagroup.org>;
- 1.26. „Inwestycje Długoterminowe” oznacza wartość inwestycji długoterminowych wskazaną w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta;
- 1.27. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.28. „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2023 roku, poz. 1550 ze zm.);
- 1.29. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.);
- 1.30. „Kontrola” oznacza (i) uprawnienie do głosowania bądź kontrolowania głosowania podmiotów mających co najmniej 50% plus 1 głosów na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, (ii) uprawnienie do wskazania bądź usunięcia wszystkich bądź większości członków rady nadzorczej lub zarządu; lub (iii) uprawnienie do wydawania poleceń dotyczących działania i strategii finansowych, których członkowie zarządu są zobowiązani przestrzegać.



-
- 1.31. „Koszty Emisji” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.32. „Marża” oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych wynoszący 5,50 p. p.;
- 1.33. „Należność Główna” oznacza obliczoną na dany dzień kwotę równą wartości pojedynczej Obligacji pomniejszoną o wszelkie świadczenia dokonane w ramach spłaty wartości nominalnej pojedynczej Obligacji;
- 1.34. „Niezależna Opinia Ekspertka” oznacza niezależną opinię ekspercką (tzw. Second Party Opinion) z dnia 16 kwietnia 2024 roku wydaną przez ISS-Corporate, dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles lub każdą inną zastępującą lub uzupełniającą opinię wydaną przez renomowanego wystawcę niezależnej opinii eksperckiej dostępną na Stronie Internetowej Emitenta dotyczącą zgodności Green Bond Framework z Green Bond Principles;
- 1.35. „Obligatariusz” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.36. „Odsetki” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;
- 1.37. „PLN”, „zł” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.38. „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.39. „Podstawy Wcześniejszego Wykupu” oznacza Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu;
- 1.40. „Podstawowa Działalność Gospodarcza” oznacza działalność gospodarczą polegającą na wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami – własnymi lub na zlecenie, kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwie w obrocie nieruchomościami, pozostałym pośrednictwie finansowym, działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie, zarządzaniu nieruchomościami, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, oraz, w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy Emitenta posiadających udziały w innych podmiotach, działalności holdingów finansowych;
- 1.41. „Połączenie” oznacza połączenie Emitenta z 7R International lub przeniesienie całości majątku 7R International na Emitenta, które może być poprzedzone przekształceniem 7R International;
- 1.42. „Prawo Upadłościowe” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 794 ze zm.);
- 1.43. „Prawo restrukturyzacyjne” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428 ze zm.);
- 1.44. „Program Emisji” oznacza program emisji obligacji Emitenta, przeprowadzany za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, o wartości 100 mln EUR (lub równowartości tej kwoty w złotych), z terminem realizacji emisji ostatniej serii obligacji do 31 grudnia 2026 r. Na dzień sporządzenia Warunków Emisji Emitent w ramach Programu Emisji wyemitował obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej w wysokości 150 mln PLN;
- 1.45. „Projekty Deweloperskie” oznacza projekty w obszarze powierzchni magazynowych (niezależnie od ich przeznaczenia, wliczając również data center), przemysłowych, usługowych oraz produkcyjnych,
-

obejmujące w szczególności projektowanie i budowę takich powierzchni, zarządzanie na każdym etapie inwestycji procesem deweloperskim dotyczącym takich powierzchni, ich wynajem, sprzedaż oraz zarządzanie takimi powierzchniami;

- 1.46. „Rachunek Obligacji” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.47. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.48. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.49. „Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.50. „Rozporządzenie prospektowe” 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;
- 1.51. „Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.52. „Skonsolidowane Kapitały Własne” oznacza sumę kapitału własnego (przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej) oraz kapitału mniejszości (przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym) wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub niezbadanym skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.53. „Skonsolidowane Aktywa” oznacza sumę aktywów wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub niezbadanym skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.54. „Skonsolidowane Aktywa Netto” oznacza Skonsolidowane Aktywa, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w ostatnim skonsolidowanym rocznym lub półrocznym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.55. „Skonsolidowane Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia), obliczane na potrzeby ustalenia wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto dla danego Dnia Badania, pomniejszone o Środki Pieniężne, wykazane w ostatnim skonsolidowanym rocznym lub półrocznym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.56. „Spółki DMA” oznaczają podmioty spoza Grupy Emitenta, dla których świadczone są usługi w zakresie zarządzania Projektem Deweloperskim, bez względu na aktualne stadium takiego projektu, na podstawie umów o zarządzanie Projektem Deweloperskim lub innych umów o takim charakterze, w zamian za wynagrodzenie określone w takich umowach;
- 1.57. „Sprawozdanie Finansowe” oznacza niezbadane półroczne jednostkowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta, oraz niezbadane półroczne oraz zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, sporządzone zgodnie z aktualnie stosowanymi na dzień sporządzenia danego sprawozdania finansowego standardami sprawozdawczości finansowej,

przy czym półroczne sprawozdanie finansowe składa się co najmniej z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych;

- 1.58. „Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.59. „Stopa Procentowa” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.60. „Strona Internetowa” oznacza podstronę internetową Emitenta o adresie: www.7rsa.pl lub innym, który go zastąpi;
- 1.61. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.62. „Środki Pieniężne” oznaczają środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz inne aktywa finansowe wykazywane w skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych;
- 1.63. „Środki Trwałe w Budowie” oznaczają wartość rzeczowych aktywów trwałych w postaci środków trwałych w budowie wskazaną w skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych;
- 1.64. „Towary” oznacza wartość zapasów (aktywów obrotowych) w postaci towarów wskazaną w skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych;
- 1.65. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 z późn. zm.);
- 1.66. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 622 z późn. zm.);
- 1.67. „Ustawa o Ofercie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);
- 1.68. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.);
- 1.69. „Wskaźnik Zadłużenia Netto” oznacza stosunek Skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Netto do Skonsolidowanych Aktywów Netto obliczany na dany Dzień Badania, testowany w interwałach półrocznych;
- 1.70. „Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto” oznacza stosunek skonsolidowanego długoterminowego i krótkoterminowego Zadłużenia Finansowego Netto do sumy wartości Inwestycji Długoterminowych, Towarów oraz Środków Trwałych w Budowie;
- 1.71. „Wspólne Przedsięwzięcie” oznacza jakiegokolwiek podmiot spoza Grupy Emitenta o charakterze wspólnego przedsięwzięcia (joint venture), w formie spółki handlowej, jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, przedsiębiorstwa, stowarzyszenia, spółki cywilnej lub innego podmiotu;
- 1.72. „Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu” ma znaczenie nadane w pkt. 14.7 Warunków Emisji;
- 1.73. „Zadłużenie Finansowe” oznacza jakiegokolwiek zadłużenie z tytułu lub w odniesieniu do:
 - 1.73.1. kwot pożyczonych (z wyłączeniem pożyczek zaciągniętych u podmiotów z Grupy Emitenta);
 - 1.73.2. jakiegokolwiek kwoty pozyskanej na podstawie kredytu, emisji obligacji, weksli, papierów dłużnych lub innych podobnych instrumentów;
 - 1.73.3. kwoty jakiegokolwiek zobowiązania dotyczącego jakiegokolwiek leasingu finansowego, która zgodnie z zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako leasing finansowy;
 - 1.73.4. należności sprzedanych, zdyskontowanych lub faktoringu z regresem (z wyjątkiem jakichkolwiek należności, które są sprzedane bez regresu);

- 1.73.5. jakiegokolwiek kwoty pozyskanej na podstawie jakiegokolwiek innej transakcji (w tym terminowej umowy sprzedaży lub kupna) mającej ekonomiczny skutek pożyczki, z wyłączeniem transakcji zawieranych w toku normalnej działalności;
- 1.73.6. wszelkich transakcji pochodnych zabezpieczających przed wahaniami kursów lub stóp procentowych lub przynoszących dochód z wahań stóp procentowych lub kursów, przy czym dla wyliczeń brana pod uwagę będzie tylko ta część transakcji pochodnych, która nie stanowi zabezpieczenia innej transakcji handlowej lub finansowej, tj. transakcji zabezpieczanej (obliczana na podstawie wartości rynkowej transakcji pochodnej w danym czasie);
- 1.73.7. jakiegokolwiek roszczenia regresowego w odniesieniu do gwarancji, poręczenia, zobowiązania do zwrotu środków pieniężnych, akredytywy dokumentowej i zabezpieczającej (standby) lub innego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową na zlecenie Emitenta; (bez podwójnego liczenia) kwoty jakiegokolwiek zobowiązania z tytułu jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia lub zobowiązania do zwrotu środków pieniężnych udzielonego lub zaciągniętego w odniesieniu do którejkolwiek z pozycji wymienionych w pkt. od 1.73.1 do 1.73.7 powyżej;
- 1.74. „Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza kwotę Zadłużenia Finansowego pomniejszoną o kwotę Środków Pieniężnych;
- 1.75. „Zabezpieczenie” oznacza w szczególności ustanowione pod jakimkolwiek prawem właściwym: hipotekę, hipotekę przymusową, zastaw zwykły, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, zastaw skarbowy, przelew, przewłaszczenie na zabezpieczenie, blokadę umowną lub inne zabezpieczenie zobowiązań jakiegokolwiek osoby lub jakąkolwiek inną umowę lub porozumienie mające podobny skutek, w tym obciążenia prawami rzeczowymi lub zobowiązaniami umownymi lub innymi prawami ograniczającymi prawo właściciela lub posiadacza rzeczy lub prawa do korzystania, posiadania lub rozporządzania daną rzeczą lub prawem;
- 1.76. „Zielone Projekty” oznacza projekty, w tym nabycie gruntów, na których finansowanie lub refinansowanie podmiot z Grupy Emitenta wskazany w Green Bond Framework jako upoważniony do wydatkowania środków pozyskanych z emisji zielonych obligacji, przeznaczy środki pozyskane z emisji zgodnie z zasadami opisanymi w Green Bond Framework;
- 1.77. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.78. „Zmiana Kontroli Emitenta” oznacza sytuację, w której: (i) NREP Nordic Strategies Fund V Limited Partnership z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga (numer wpisu w luksemburskim rejestrze handlowym: B260570) przestanie bezpośrednio lub pośrednio posiadać co najmniej 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta;
- 1.79. „Zmiana Kontroli 7R International” oznacza sytuację, w której Emitent przestanie posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, Kontrolę nad 7R International, z zastrzeżeniem Połączenia;
2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)
- 2.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach, 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. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiornym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami



Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.

3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,

3.1.2. Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji

3.1.3. Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie zmiany *Uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji*.

3.1.4. Uchwały Zarządu Emitenta nr 3 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą „B”.

5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

5.1. Po odliczeniu Kosztów emisji wszystkie środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na finansowanie Zielonych Projektów zgodnie z Green Bond Framework, co stanowi cel emisji w rozumieniu art. 32 Ustawy o Obligacjach.

5.2. Wpływy netto z emisji Obligacji zostaną wpłacone na odrębne subrachunki Emitenta wydzielone na potrzeby realizacji celu Emisji, zaś wpływy netto z emisji Obligacji zostaną oznaczone, a ich alokacja będzie monitorowana w wewnętrznych systemach księgowych Emitenta.

5.3. Emitent będzie udostępniać poprzez publikację na Stronie Internetowej sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu na zasadach opisanych w Green Bond Framework. Pierwsze sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji oraz sprawozdanie wpływu zostaną opublikowane w ciągu 12 miesięcy od Dnia Emisji Obligacji, a następnie aktualizowane co roku aż do pełnej alokacji wpływów netto z emisji Obligacji na Zielone Projekty. Sprawozdanie z wykorzystania wpływów netto z emisji Obligacji powinno zawierać co najmniej: (i) opis portfela Zielonych Projektów, zawierający m.in. następujące informacje: (A) listę finansowanych lub refinansowanych Zielonych Projektów, (B) rozmieszczenie geograficzne Zielonych Projektów (zlokalizowanych w Polsce), (C) udział w jakim Zielone Projekty są finansowane lub refinansowane środkami pozyskanymi z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących Zielone Projekty; (ii) całkowitą kwotę wyemitowanych i pozostających do spłaty zielonych instrumentów finansowych finansujących lub refinansujących Zielone Projekty; (iii) saldo środków pozyskanych z emisji zielonych instrumentów finansowych finansujących lub refinansujących Zielone Projekty, które nie zostały jeszcze spożytkowane na finansowanie lub refinansowanie Zielonych Projektów (w tym zainwestowanych w środki pieniężne, ich ekwiwalenty lub inne krótkoterminowe i płynne instrumenty). Sprawozdanie wpływu zostanie sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w dokumencie Zharmonizowane Zasady Raportowania Wpływu (ang. Harmonized Framework for Impact Reporting) opublikowanym przez ICMA. Informacje o istotnych zdarzeniach, takich jak zmiana Green Bond Framework lub zmiana listy finansowanych lub refinansowanych z wpływów netto z Obligacji Zielonych Projektów, zostaną udostępnione przez Emitenta poprzez publikację na Stronie Internetowej zgodnie z zasadami określonymi w Green Bond Framework.

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100 (sto) euro, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wcześniejszy



wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 100 (sto) euro.

7. WIELKOŚĆ EMISJI

7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 (dwadzieścia milionów) euro, z zastrzeżeniem, że w przypadku złożenia przez inwestorów zapisów na Obligacje w łącznej liczbie przekraczającej 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk, Spółka – nie później niż z chwilą dokonania przez Zarząd Spółki wstępnej alokacji Obligacji na rzecz inwestorów – może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby Obligacji będących przedmiotem emisji (Oferty) do nie więcej niż 400.000 (czteryście tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro.

8. PRÓG EMISJI. WARUNEK PRZYDZIAŁU.

8.1. Próg emisji, o którym mowa w art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

8.2. Przydział Obligacji zostanie poprzedzony wykonaniem czynności, które mają być zrealizowane zgodnie z Warunkami Emisji przed Dniem Emisji i dotyczą zabezpieczeń określonych w pkt. 11 Warunków Emisji.

9. TRYB EMISJI

9.1. Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu 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, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie .

10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

10.1. Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 – 8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.

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

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

11. FORMA, ZAKRES I TERMINY USTANOWIENIA ZABEZPIECZEŃ. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA.

11.1. W przypadku nastąpienia Połączenia, Emitent wystawi weksel *in blanco* na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji, na rzecz Administratora Zabezpieczeń („Weksel”). Na podstawie Umowy Administrowania, Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Weksla.

11.1.1. Weksel zostanie wystawiony w terminie 14 (czternaście) dni od zakończenia procesu Połączenia, nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 r.

11.1.2. Wzór Weksla oraz wzór porozumienia wekslowego stanowią załączniki do Warunków Emisji.

11.1.3. Przed rozpoczęciem Emisji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy której powierzono Administratorowi Zabezpieczeń m.in. pełnienie dla Weksla funkcji administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach („Umowa Administrowania”) – wyciąg z Umowy Administrowania stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji

11.1.4. Emitent w terminie wskazanym w pkt. 11.1.1 ustanowi tytuł egzekucyjny na podstawie art. 777 § 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, na mocy którego podda się obowiązkowi zapłaty kwoty

do wysokości 150% wartości nominalnej przydzielanych Obligacji, w tym w szczególności z tytułu Odsetek, kwoty wykupu, odsetek za opóźnienie w zapłacie, jak również kosztów związanych z dochodzeniem zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności do dnia 31 grudnia 2031 roku. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji zostanie złożone na rzecz Obligatariuszy, w imieniu których działać będzie Administrator Zabezpieczeń, zgodnie z art. 29 Ustawy o Obligacjach.

12. ŚWIADCZENIA EMITENTA

12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji

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

12.1.3. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

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

13. WYKUP OBLIGACJI

13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu 3 czerwca 2028 r. („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

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

13.2.1. na żądanie Obligatariusza określone w pkt. 14 Warunków Emisji lub

13.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z pkt. 15 Warunków Emisji.

13.3. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po danym Dniu Płatności.

13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji oraz premię w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

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

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

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.

14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

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

14.2. Pisemne lub z elektronicznym podpisem kwalifikowanym żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zawierać wskazanie przypadku (podstawy) skierowania żądania dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji.

- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 14.4.3. Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Bezwzględne Podstawy Wcześniejszego Wykupu”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt. 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 (trzydzieści) dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Bezwzględnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza, Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu lub w terminie 7 dni od otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Bezwzględną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1. Zaprzestanie działalności
- Emitent zaprzestanie lub oświadczy, że zamierza zaprzestać prowadzenia, w całości lub istotnej części Podstawowej Działalności Gospodarczej. Dla uniknięcia wątpliwości zaprzestanie prowadzenia działalności w całości lub w części będzie rozpatrywane na poziomie skonsolidowanym Grupy Emitenta, a nie na poziomie poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Emitenta;
- 14.5.2. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta oraz podmioty z Grupy Emitenta
- Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 5% Skonsolidowanych Aktywów lub
- Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności. Prawomocność orzeczeń oraz ostateczność decyzji przyjmuje się za zaistniałą w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa polskiego, w szczególności Kodeksu postępowania cywilnego. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że dane orzeczenie jest prawomocne a decyzja ostateczna w przypadku, gdy podlega wykonaniu w drodze egzekucji w stosunku do aktywów Grupy Emitenta.
- 14.5.3. Zadłużenie Finansowe
- Pomimo wezwania i upływu terminu w nim przewidzianego Zadłużenie Finansowe Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5% Skonsolidowanych Aktywów, w związku z niespłaceniem w terminie, w sposób prawnie skuteczny zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności

takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentach stanowiących podstawę takiego zobowiązania) i stan wymagalności nie został usunięty w okresie, przewidzianym w umowach / dokumentach związanych z ustanowieniem tego zadłużenia, do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty) a w przypadku braku takiego okresu w okresie 14 (czternastu) Dni Roboczych od dnia postawienia w stan wymagalności i jednocześnie Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał zapłaty takich należności postawionych w opisany powyżej sposób w stan wymagalności w tym terminie;

14.5.4. Zysk. Wypłata dywidendy.

- a) Z zastrzeżeniem pkt. b) mające miejsce w danym roku obrotowym przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji:
- (i) wypłacenie przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, lub
 - (ii) skup lub umorzenie akcji własnych Emitenta za wynagrodzeniem, lub
 - (iii) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (i) – (ii).
- b) Emitent jest uprawniony do wypłaty w danym roku obrotowym środków z tytułów, o których mowa w pkt. a. powyżej, w łącznej wysokości do wyższej z następujących wartości (i) 5.000.000,00 zł lub (ii) 30% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

14.5.5. Niewypłacalność

Emitent:

- (i) stanie się niewypłacalny lub jest zagrożony niewypłacalnością w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego; lub
- (ii) uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub
- (iii) z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z jednym lub większą liczbą swoich wierzycieli; lub
- (iv) z powodu zagrożenia niewypłacalnością w rozumieniu przepisów Prawa restrukturyzacyjnego rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; lub
- (v) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (vi) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;
- (vii) Postanowienie ppkt. (iii) oraz (iv) będzie interpretowane w ten sposób, że negocjacje lub ustalania harmonogramów płatności (lub ich zmiany) związane z robotami budowlanymi kontraktowanymi przez Emitenta w toku bieżącej działalności Grupy Emitenta niewynikające bezpośrednio z trudności finansowych Emitenta, ale z przyczyn gospodarczych związanych z potrzebami dostosowania powyższych harmonogramów do zmiennych harmonogramów realizacji inwestycji związanych z tymi robotami budowlanymi – nie będą traktowane w stosunku do Emitenta jako wypełnianie przesłanek przewidzianych w pkt. (iii) i (iv) powyżej.

14.5.6. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (i) Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu podjęcia uchwały:
 - (a) w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości; lub
 - (b) w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
 - (c) w przedmiocie podjęcia jakichkolwiek czynności mających na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt. 1 Prawa Restrukturyzacyjnego, w szczególności w przedmiocie przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
 - (d) odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach.
- (ii) Zostanie podjęta przez organ Emitenta jakakolwiek uchwała, o których mowa powyżej;
- (iii) Emitent podejmie czynności mające na celu wszczęcie postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt. 1 Prawa Restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub ustali dzień układowy w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego lub przedłoży wierzycielom propozycje układowe, w tym przedłoży wierzycielom karty do głosowania o których mowa w art. 212 i 213 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (iv) Z inicjatywy wierzyciela Emitenta zostało prawomocnie wszczęte w stosunku do Emitenta postępowanie restrukturyzacyjne w rozumieniu Prawa restrukturyzacyjnego
- (v) Zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta.

14.5.7. Zajęcie komornicze

Na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego (z wyłączeniem postępowania zabezpieczającego) umożliwiającego egzekwowanie od Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta świadczenia o wartości nominalnej (bez odsetek i zasądzonych kosztów) stanowiącej co najmniej 2% Skonsolidowanych Aktywów, nastąpiło prawomocne zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez Emitenta lub przez podmiot z Grupy Emitenta informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została we wskazanym powyżej terminie wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

14.5.8. Rozwiązanie Emitenta

Z zastrzeżeniem Połączenia, które jest dopuszczalne, wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia/Zgromadzenia Wspólników o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium Polski lub kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie S spółek Handlowych.

14.5.9. Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

- (i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia uprawnionego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub
- (ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

14.5.10. Udzielenie poręczeń, gwarancji lub innych zabezpieczeń

Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta udzieli lub zobowiąże się do udzielenia poręczeń lub gwarancji lub innych zabezpieczeń zabezpieczających zobowiązania podmiotów nienależących do Grupy Emitenta, z zastrzeżeniem, że Podstawy Wcześniejszego Wykupu nie stanowi:

- (i) udzielenie przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta zabezpieczenia za zobowiązania Wspólnego Przedsięwzięcia lub Spółki DMA, o ile udzielone zabezpieczenia stanowią standardowe zabezpieczenia udzielane w procesie deweloperskim, do których zalicza się w szczególności gwarancje dotyczące wzrostu kosztów (tzw. „cost-overrun”), zabezpieczenia udzielane w związku z umowami najmu, zabezpieczenia udzielane w związku ze sprzedażami projektów inwestycyjnych, w tym umowy dotyczące gwarancji płatności czynszu (tzw. „master leases”/ „rental guarantees”), zabezpieczenia związane z nabyciami gruntów, zabezpieczenia związane z realizacją umów w procesie inwestycyjnym, z wyłączeniem udzielenia poręczeń dotyczących Zadłużenia Finansowego Wspólnych Przedsięwzięć lub Spółek DMA;
- (ii) udzielenie przez Emitenta lub podmiot z Grupy Emitenta innych zabezpieczeń niż określone w pkt. (i) powyżej, jeśli skumulowana wartość takich zabezpieczeń nie przekracza w danym dniu bilansowym 3 % Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;

14.5.11. Orzeczenia sądowe i decyzje administracyjne

Zostanie wydane jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu (z wyłączeniem wydanych w ramach postępowania zabezpieczającego) lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie obowiązkiem zapłaty przez Emitenta lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta świadczenia w kwocie przewyższającej 5% (pięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych i nie zostanie ono uregulowane w ciągu 7 dni po upływie terminu wymagalności.

14.5.12. Zielone obligacje

Środki z emisji Obligacji zostaną przeznaczone przez Emitenta niezgodnie z Celem Emisji, o którym mowa w pkt. 5 Warunków Emisji.

14.5.13. Wycofanie Obligacji z obrotu w ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu w ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

- 14.6. Wystąpienie zdarzenia wskazanego w pkt. 14.5.1. - 14.5.13. Warunków Emisji nie będzie stanowił podstawy złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, w przypadku gdy tak postanowi w drodze uchwały Zgromadzenie Obligatariuszy (uprzednio lub następnie).
- 14.7. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych w pkt. 14.12 („Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu”), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, pod warunkiem uprzedniego podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały wyrażającej zgodę na żądanie przez Obligatariusza wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem danej Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, na warunkach wskazanych poniżej.
- 14.8. Każdy Obligatariusz uprawniony jest do zgłoszenia, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, żądania zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 14.9. Emitent zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy przez ogłoszenie dokonane w terminie 14 dni od otrzymania żądania w tym przedmiocie i na dzień przypadający nie wcześniej niż na 21 dni od dnia ogłoszenia.
- 14.10. W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, na mocy której możliwe jest żądanie przedterminowego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem wskazanej (wskazanych) Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu, każdy Obligatariusz uprawniony będzie do złożenia takiego żądania Emitentowi w terminie kolejnych 30 dni.
- 14.11. Emitent zobowiązany będzie wykupić Obligacje wskazane w żądaniu w terminie 30 dni od otrzymania danego żądania wykupu, chyba że stan faktyczny stanowiący zaistniałą Względną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.
- 14.12. Względne Podstawy Wcześniejszego Wykupu stanowią:
- 14.12.1. Wskaźnik Zadłużenia Netto
Wskaźnik Zadłużenia Netto będzie w Dniu Badania wyższy niż 0,50.
- 14.12.2. Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto
Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto będzie wyższy niż 65%.
- 14.12.3. Transakcja rażąco niekorzystna
Podmiot z Grupy Emitenta dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu (nienależącego do Grupy Emitenta), której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 1% Skonsolidowanych Aktywów, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść podmiotu z Grupy Emitenta, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym (tj. za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej), i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń lub transakcji polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta. W przypadku, gdy Obligatariusz złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu wskazując przedmiotowe naruszenie jako podstawę skierowania żądania dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent ma prawo przedstawić Obligatariuszowi w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu wycenę sporządzoną przez rzeczoznawcę majątkowego

zaakceptowanego przez Firmę Inwestycyjną. Jeżeli sporządzona wycena wykaże, iż transakcja lub seria transakcji były przeprowadzane na zasadach rynkowych zgodnie z powyższym, to żądanie wcześniejszego wykupu uważa się za niebyłe. W przypadku negatywnej wyceny, Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu w terminie 12 Dni Roboczych.

14.12.4. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt. 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

14.12.5. Udzielenie pożyczek na rzecz podmiotów nienależących do Grupy

Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczek podmiotom nienależącym do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych, lub nabędzie obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty nienależące do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10 000 000,00 (dziesięć milionów) złotych. Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu nie stanowi dokonanie opisanych powyżej czynności, także ponad limit wskazany powyżej, na rzecz Wspólnych Przedsięwzięć lub Spółek DMA.

14.12.6. Zmiana kontroli. Zmiany właścicielskie

Nastąpi Zmiana Kontroli Emitenta lub Zmiana Kontroli 7r International, z zastrzeżeniem Połączenia.

14.12.7. Podział Emitenta

Z zastrzeżeniem poniższych postanowień oraz z zastrzeżeniem postanowień Ustawy o Obligacjach, właściwy organ korporacyjny Emitenta podjął uchwałę wyrażającą zgodę na (lub nastąpiło którekolwiek ze zdarzeń opisanych poniżej):

(i) Podział Emitenta a, przy czym Podstawy Wcześniejszego Wykupu nie będzie stanowił podział Emitenta, w wyniku którego podmioty powstałe po takim podziale będą należały do Grupy Emitenta;

(ii) Połączenie Emitenta z inną spółką;

(iii) Przekształcenie Emitenta,

Względnej Podstawy Wcześniejszego Wykupu nie będzie stanowić sytuacja, w której Emitent był spółką przejmującą.

14.12.8. Zmiana Podstawowej Działalności Gospodarczej

Grupa Emitenta zmieni w istotnej części rodzaj prowadzonej Podstawowej Działalności Gospodarczej.

Za zmianę rodzaju prowadzonej Podstawowej Działalności Gospodarczej w istotnej części rozumie się sytuację, w której przychody Grupy Emitenta z Podstawowej Działalności Gospodarczej, wyniosą mniej niż 50% całkowitych przychodów Grupy Emitenta, na podstawie ostatniego rocznego oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.

14.12.9. Nie udostępnienie dokumentów

Emitent nie udostępni na Stronie Internetowej Emitenta aktualnych wersji Green Bond Framework, Niezależnej Opinii Ekspertskiej lub sprawozdań, o których mowa w pkt. 5.3



Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostanie usunięte w ciągu 10 Dni Roboczych od dnia w którym powyższy obowiązek powinien zostać spełniony.

15. WZESNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego dnia III Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

- W III Okresie Odsetkowym – 1, 50%,
- W IV Okresie Odsetkowym – 0,75%.
- od V Okresu Odsetkowego - brak premii.

16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

16.1. Płatność Odsetek

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

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

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

16.2. Naliczanie odsetek

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

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

- (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się w ostatnim dniu danego Okresu odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu	Pierwszy dzień danego Okresu	Ostatni dzień danego Okresu
Odsetko wego	Odsetkowego	Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	3 grudnia 2025
2)	3 grudnia 2025	3 czerwca 2026
3)	3 czerwca 2026	3 grudnia 2026
4)	3 grudnia 2026	3 czerwca 2027
5)	3 czerwca 2027	3 grudnia 2027
6)	3 grudnia 2027	3 czerwca 2028

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

16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

- O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
 - Opr - oznacza Stopę Procentową,
 - N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
 - LD - oznacza rzeczywistą liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu),
- po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części eurocenta będą zaokrąglone w górę).

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

16.4.1. Stopę Bazową stanowi stawka EURIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,001 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym w strefie euro dla okresu 6-miesięcznego (Euro Interbank Offered Rate), z zastrzeżeniem że w przypadku gdy osiągnięta wartość ujemną na potrzeby obliczania Stopy Procentowej przyjmowana będzie wartość „0%”.

16.4.2. Stopę Bazową ustala się na pięć Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Bazowej”).

16.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z pkt. 16.4.2 w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej ze względu na brak prawnej możliwości dalszego stosowania stopy procentowej EURIBOR, Stopa Bazowa dla Obligacji zostanie ustalona jako stawka referencyjna €STR, która jest ustalana przez Europejski Bank Centralny albo inna stawka referencyjna opracowana przez administratora wskaźników referencyjnych zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 28 ust. 1 BMR.

17. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

- 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w euro.
- 17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 17.3. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.
- 17.4. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, o którym poinformuje na Stronie Internetowej Emitenta, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 17.5. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA**
- 18.1. Stosownie do zapisów art. 37 Ustawy o Obligacjach, Emitent udostępni Obligatariuszom na Stronie Internetowej, a po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, również zgodnie z regulaminem Rynku ASO Catalyst:
- 18.1.1. roczne Sprawozdania Finansowe w terminie 5 miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- 18.1.2. półroczne Sprawozdania Finansowe w terminie 3 miesięcy od zakończenia I półrocza roku obrotowego,
- w tym zawartą w Sprawozdaniach Finansowych Emitenta informację o wysokości Wskaźnika Zadłużenia Netto oraz Wskaźnik Zadłużenia Finansowego Netto obliczanych w Dniu Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia.
- 18.2. Z zastrzeżeniem regulacji Rynku ASO Catalyst, Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, 14.4, 14.5, lub 14.12 Warunków Emisji niezwłocznie od powzięcia informacji, nie później jednak niż w terminie 3 Dni Roboczych chyba że w tym terminie stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte.
- 18.3. Emitent dokonuje zawiadomień w trybie przewidzianym w pkt. 21 Warunków Emisji.
- 19. PRZEDAWNIE**
- 19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.
- 20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**
- 20.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy, z zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.



21. ZAWIADOMIENIA

21.1. Sprawozdania Finansowe oraz wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej Emitenta, a po wprowadzeniu zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów bieżących i okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

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

22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

22.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

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

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

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 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.

23.3. Emitent może dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji, które stanowią zmiany natury formalnej lub technicznej, lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

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

Załączniki:

- 1) Wzór Porozumienia wekslowego wraz ze wzorem weksla.
- 2) Wyciąg z Umowy Administrowania

Kraków, dnia 28 maja 2025

W imieniu Emitenta:

Michał Piotr
Białas

Elektronicznie podpisany
przez Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.28
10:15:51 +02'00'

Christopher
Wolfgang Morley
Zeuner

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.28 10:16:20 +02'00'



[miejscowość], [data]

POROZUMIENIE DO WEKSLA IN BLANCO

Niniejszym:

7R S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 77 052 563 PLN, zwana dalej „Wystawcą”, reprezentowana przez:

[•]

wręcza do dyspozycji:

BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych), dalej „Administrator Zabezpieczeń”,

weksel *in blanco*, posiadający następujące cechy:

- jest sporządzony na wydrukowanej komputerowo karcie formatu A4;
- posiada datę wystawienia - [•];
- posiada miejsce wystawienia – [•];
- posiada oznaczenie Wystawcy;
- posiada klauzulę „nie na zlecenie”
- posiada oznaczenie waluty „euro”
- posiada klauzulę „bez protestu”
- posiada podpis Wystawcy,

który został wystawiony na zabezpieczenie wszelkich zobowiązań pieniężnych Wystawcy wobec obligatariuszy obligacji wynikających z maksymalnie do 400.000 (czterysta tysięcy) obligacji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 100 (sto) euro każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 (czterdzieści milionów) euro, o cenie emisyjnej jednej obligacji wynoszącej 100 (sto) euro każda, z terminem wykupu przypadającym na dzień [•] 2028 r., wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Wystawcy z dnia 10 stycznia 2025 roku w sprawie programu emisji obligacji, Uchwały Zarządu Wystawcy nr 1 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie zmiany Uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 10 stycznia 2025 r. w sprawie programu emisji obligacji oraz Uchwały Zarządu Wystawcy nr 2 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii B („Obligacje”) oraz nieodwołalnie i dobrowolnie upoważnia Administratora Zabezpieczeń do uzupełnienia weksla w przypadku niewykonania w terminie przez Wystawcę jego zobowiązania do zapłaty jakiegokolwiek kwoty należnej Obligatariuszom z tytułu Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych, udokumentowanych i racjonalnie poniesionych kosztów i



wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Wystawcę zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Wystawcę.

W razie niewykonania przez Wystawcę jakichkolwiek wymagalnych zobowiązań z tytułu Obligacji, Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do wypełnienia weksla kwotą zobowiązań Wystawcy z tytułu Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich uzasadnionych, udokumentowanych i racjonalnie poniesionych kosztów i wydatków w związku z dochodzeniem wykonania przez Wystawcę zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Wystawcę oraz dochodzenia praw z tych weksli wobec Wystawcy, przy czym:

- (i) maksymalna kwota, na jaką może zostać wypełniony weksel wynosi kwotę 40.000.000 EUR
- (ii) weksel może zostać uzupełniony najpóźniej w dniu 31 grudnia 2031 roku.

Administrator Zabezpieczeń jako miejsce płatności wpisze miejsce swojej siedziby właściwej w dniu płatności weksla.

Administrator Zabezpieczeń w miejsce osoby, na rzecz której ma nastąpić zapłata, wpisze siebie.

Administrator Zabezpieczeń jako dzień płatności weksla wpisze trzeci dzień następujący po dniu wymagalności wierzytelności z tytułu Obligacji.

Administrator Zabezpieczeń dochowa należytej staranności przy wypełnianiu weksla.

Wystawca nie będzie dochodził od Administratora Zabezpieczeń roszczeń z tytułu nienależytego wypełnienia weksla.

Administrator Zabezpieczeń potwierdza otrzymanie weksla.

W sprawach nieuregulowanych co do weksla stosuje się przepisy Prawa wekslowego, a w sprawach dotyczących niniejszego porozumienia stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego i Prawa wekslowego.

W razie spłaty wszystkich zobowiązań z tytułu Obligacji, Administrator Zabezpieczeń na żądanie Wystawcy zwróci mu wystawiony weksel lub dokona jego zniszczenia potwierdzonego protokołem zniszczenia weksla, po zawiadomieniu Wystawcy.

Za Wystawcę:

[•]

Za Administratora Zabezpieczeń:

[•]



WEKSEL

....., dnia

(miejsce wystawienia)

(dzień, miesiąc słownie, rok)

[•] oraz [•] działający jako członkowie Zarządu spółki 7R S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 77 052 563 PLN („Spółka”), uprawnieni do jej łącznej reprezentacji, oświadczają, że Spółka zapłaci za ten weksel kwotę w wysokości euro (słownie:) na rzecz, ale nie na zlecenie bez protestu w dniu roku.

Płatny.....

(miejsce płatności)

Za Spółkę:

.....

[•]



5.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń

Wyciąg z Umowy z Administratorem Zabezpieczeń



Poland

UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI

- dla obligacji emitowanych przez

7r Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

zawarta w formie elektronicznej

pomiędzy:

BSWW TRUST

SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako „Administrator Zabezpieczeń”

a

7R

SPÓŁKA AKCYJNA

jako „Emitentem”

act legal offices

Amsterdam
Bratislava
Bucharest
Budapest
Frankfurt
Madrid
Milan
Paris
Prague
Sofia
Vienna
Warsaw

1 / 17



SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE	3
2.	PRZEDMIOT UMOWY	5
3.	OŚWIADCZENIA STRON	5
3.1.	Oświadczenia	5
3.2.	Oświadczenia Emitenta	5
3.3.	Oświadczenia Administratora Zabezpieczeń	6
4.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	6
5.	UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	7
6.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ	9
7.	UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ	11
8.	WYNAGRODZENIE. OPŁATY. DEPOZYT	11
9.	OBOWIĄZYWANIE UMOWY	13
10.	ZAWIADOMIENIA	14
11.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	15
11.1.	Ujawnianie informacji	15
11.2.	Zmiany umowy	16
11.3.	Jurysdykcja	16
11.4.	Prawo właściwe	16
11.5.	Klauzula salwatoryjna	16
11.6.	Cesja	16
11.7.	Forma zawarcia umowy. Egzemplarze	16



NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI („Umowa”) została zawarta w formie elektronicznej, przez i pomiędzy:

- (I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, 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 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”,
- a
- (II) spółką pod firmą **7R Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000379632, NIP: 6772320831, REGON: 120812966 o kapitale zakładowym w wysokości 77.052.563,00 PLN (dziewięćdziesiąt osiem milionów dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote i 00/100), zwaną dalej „**Emitentem**”.

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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent zamierza dokonać emisji do 200.000 (dwieście tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela, serii oznaczonej literą B, o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro i 00/100) każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 EUR (dwadzieścia milionów euro i 00/100), o cenie emisyjnej jednej obligacji wynoszącej 100,00 EUR (sto euro i 00/100), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 400.000 (czterysta tysięcy), o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 EUR (czterdzieści milionów euro i 0/100) z terminem wykupu przypadającym na dzień 3 czerwca 2028 r. („**Obligacje**”);
- (B) zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji („**Wierzytelności**”) będzie:
- (C) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową zgodnie z Warunkami Emisji („**Weksel**”) zabezpieczony oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji, który zostanie wystawiony w terminie 14 dni od zakończenia procesu Połączenia (w rozumieniu Warunków Emisji), nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 roku. intencją Stron jest pełnienie przez Administratora Zabezpieczeń funkcji administratora zabezpieczeń dla zabezpieczenia przyszłego w postaci Weksla oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Emitenta, ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji;

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE

1.1. W niniejszej Umowie:

„ Doradca Prawny ”	oznacza kancelarię prawną wskazaną przez Emitenta i Firmę Inwestycyjną;
„ Dzień Roboczy ”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
„ Firma Inwestycyjna ”	oznacza spółkę pod firmą <u>Michael / Ström Dom Maklerski Spółkę Akcyjną</u> z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział



NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI („Umowa”) została zawarta w formie elektronicznej, przez i pomiędzy:

- (I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 73, 00-801 Warszawa, 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 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięciu tysięcy złotych i 00/100) zwaną dalej „**Administratorem Zabezpieczeń**”,
- a
- (II) spółką pod firmą **7R Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000379632, NIP: 6772320831, REGON: 120812966 o kapitale zakładowym w wysokości 77.052.563,00 PLN (dziewięćdziesiąt osiem milionów dziewięćdziesiąt cztery tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote i 00/100), zwaną dalej „**Emitentem**”.

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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

- (A) Emitent zamierza dokonać emisji do 200.000 (dwieście tysięcy) zabezpieczonych obligacji na okaziciela, serii oznaczonej literą B, o wartości nominalnej 100,00 EUR (sto euro i 00/100) każda obligacja i łącznej wartości nominalnej do 20.000.000 EUR (dwadzieścia milionów euro i 00/100), o cenie emisyjnej jednej obligacji wynoszącej 100,00 EUR (sto euro i 00/100), z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 400.000 (czteryście tysięcy), o łącznej wartości nominalnej do 40.000.000 EUR (czterdzieści milionów euro i 0/100) z terminem wykupu przypadającym na dzień 3 czerwca 2028 r. („**Obligacje**”);
- (B) zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji („**Wierzytelności**”) będzie:
- (C) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową zgodnie z Warunkami Emisji („**Weksel**”) zabezpieczony oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji, który zostanie wystawiony w terminie 14 dni od zakończenia procesu Połączenia (w rozumieniu Warunków Emisji), nie wcześniej niż 29 grudnia 2025 roku. intencją Stron jest pełnienie przez Administratora Zabezpieczeń funkcji administratora zabezpieczeń dla zabezpieczenia przyszłego w postaci Weksla oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji Emitenta, ustanowionych na zabezpieczenie wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji;

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE

1.1. W niniejszej Umowie:

„ Doradca Prawny ”	oznacza kancelarię prawną wskazaną przez Emitenta i Firmę Inwestycyjną;
„ Dzień Roboczy ”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
„ Firma Inwestycyjna ”	oznacza spółkę pod firmą <u>Michael / Ström Dom Maklerski Spółkę Akcyjną</u> z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział



„Wysokość Zabezpieczenia”	oznacza kwotę stanowiącą równowartość 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji przydzielonych subskrybentom (Obligatariuszom);
„Wierzytelności”	oznacza przysługujące Obligatariuszom wobec Emitenta, roszczenia (wierzytelności) wynikające z Obligacji, w szczególności roszczenia (wierzytelności) z tytułu wykupu Obligacji oraz z tytułu zapłaty odsetek od Obligacji;
„Zabezpieczenia”	oznacza Weksel

1.2. Interpretacja:

- 1.2.1. w Umowie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;
- 1.2.2. w Umowie wszelkie odwołania do punktu lub załącznika oznaczają odwołania do punktu Umowy lub załącznika do Umowy;
- 1.2.3. spis treści i nagłówki w Umowie służą wyłącznie wygodzie i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Umowy.

2. PRZEDMIOT UMOWY

- 2.1. Emitent ustanawia Administratora Zabezpieczeń administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczenia przyszłego w postaci Weksla zabezpieczony oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji i powierza Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 8.1 poniżej wykonywanie czynności opisanych w Umowie, Warunkach Emisji oraz we właściwych umowach ustanawiających Zabezpieczenia (przy czym Administrator Zabezpieczeń działał będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy), a Administrator Zabezpieczeń funkcję tę przyjmuje i zgadza się na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczenia przyszłego w postaci Weksla.
- 2.2. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że nie zachodzą w stosunku do niego okoliczności wyłączające możliwość pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń, o których mowa w art. 80 ust. 2 w zw. z art. 31 ust. 4 zd. 3 Ustawy o Obligacjach.

3. OŚWIADCZENIA STRON

3.1. Oświadczenia

Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy oraz wykonania zobowiązań z niej wynikających.

3.2. Oświadczenia Emitenta

Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że na dzień zawarcia niniejszej Umowy:

- 3.2.1. jest spółką akcyjną należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;
- 3.2.2. ma prawo do zawarcia Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;
- 3.2.3. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;
- 3.2.4. zawarcie i wykonanie Umowy przez Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Emitenta, dokumentów korporacyjnych Emitenta ani też



żadnej umowy wiążącej Emitenta, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.2.5. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.2.6. Emitent, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia.

3.3. Oświadczenia Administratora Zabezpieczeń

Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że:

3.3.1. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

3.3.2. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

3.3.3. zawarcie i wykonanie Umowy przez Administratora Zabezpieczeń nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Administratora Zabezpieczeń, dokumentów korporacyjnych Administratora Zabezpieczeń ani też żadnej umowy wiążącej Administratora Zabezpieczeń, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.3.4. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.3.5. Administrator Zabezpieczeń, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Administratora Zabezpieczeń, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia;

3.3.6. nie zachodzą w stosunku do niego okoliczności wyłączające możliwość pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń, o których mowa w art. 80 ust. 2 w zw. z art. 29 *in fine* Ustawy o Obligacjach.

4. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA

4.1. Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zabezpieczeń, że:

4.1.1. zawiadomi Administratora Zabezpieczeń niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) jakakolwiek osoba podjęła jakiegokolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego z dowolnego z Zabezpieczeń; lub (ii) w stosunku do jakiegokolwiek przedmiotu Zabezpieczenia wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne;

4.1.2. na obiektywnie uzasadnione żądanie Administratora Zabezpieczeń podejmie wszelkie czynności oraz prześle wszelkie dokumenty niezbędne w związku z realizacją Umowy lub zaspokojeniem z któregośkolwiek Zabezpieczenia;

4.1.3. nie później niż w terminie **7 (siedmiu)** Dni Roboczych od otrzymania pisemnego żądania, prześle Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie posiadane informacje odnośnie wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, przy czym z żądaniem takim Administrator Zabezpieczeń nie będzie zwracał się do Emitenta bez uzasadnionych przyczyn;



- 4.1.4. o ile będzie to niezbędne dla prawidłowego wykonania Umowy, udzieli Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionym przez Strony;
- 4.1.5. na żądanie Administratora Zabezpieczeń, będzie przedstawiał Administratorowi Zabezpieczeń wyjaśnienia dotyczące stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego każdego z Zabezpieczeń, w tym również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń poświadczane kopie dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym każdego z przedmiotów Zabezpieczeń;
- 4.1.6. nie później niż w terminie **3 (trzech)** Dni Roboczych od powzięcia uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub uprawomocnienia się orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu;
- 4.1.7. nie później niż w terminie **3 (trzech)** Dni Roboczych od złożenia przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości lub o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o treści takiego wniosku i jego zasadności;
- 4.1.8. będzie niezwłocznie powiadamiał Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zdarzeniach mogących mieć istotny negatywny wpływ na zaspokojenie Wierzytelności;
- 4.1.9. niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o:
 - (i) złożeniu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, nie później niż w 3-cim Dniu Roboczym następującym po dniu otrzymania ww. żądania;
 - (ii) Połączeniu Emitenta oraz 7R International B.V., zgodnie z definicją zawartą w WEO, nie później niż w piątym Dniu Roboczym po dniu Połączenia ;
 - (iii) o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w 3-cim (trzecim) Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie:
 - (a) w formie pisemnej takie zmiany w kopiach potwierdzonych za zgodność z oryginałem przez osoby umocowane do reprezentacji Emitenta, notariusza, adwokata lub radcę prawnego, lub
 - (b) za pośrednictwem poczty elektronicznej odpowiednie pliki zawierające zmienione Warunki Emisji jeżeli zmiana Warunków Emisji nastąpiła w formie z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi;

– pod rygorem odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom brakiem wykonania powyższych zobowiązań do dnia zawiadomienia.

5. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

- 5.1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:
 - 5.1.1. przyszłego zabezpieczenia Wierzytelności Wekslem oraz oświadczeniem Emitenta o poddaniu się egzekucji;
 - 5.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela uprawnionego z Weksla oraz oświadczenia Emitenta o poddaniu się egzekucji;
 - 5.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonywania praw z Weksla, w tym egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności.
- 5.2. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.



- 5.3. Administrator Zabezpieczeń ma jedynie takie obowiązki, które są lub będą wyraźnie określone w Umowie oraz dokumentach ustanawiających Zabezpieczenia.
- 5.4. Administrator Zabezpieczeń będzie realizował swoje uprawnienia i zobowiązania wskazane powyżej i wynikające z Umowy i dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia w wykonaniu pisemnych Instrukcji Egzekucyjnych oraz pisemnych Instrukcji Szczegółowych, na zasadach określonych poniżej:
- 5.4.1. Administrator Zabezpieczeń podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji nie zostaną wykupione jakiegokolwiek Obligacje i Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne, z zastrzeżeniem uprzedniego pisemnego powiadomienia Emitenta i wyznaczenia mu 7dniowego terminu na podjęcie stosownych czynności w celu zaspokojenia Wierzytelności;
- 5.4.2. w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w pkt 5.4.1 powyżej;
- (i) Administrator Zabezpieczeń poinformuje Obligatariuszy o czynnościach, zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń, które w danych okolicznościach może podjąć oraz wynikających z nich kosztach, a także poinformuje Obligatariuszy o możliwości złożenia Instrukcji Szczegółowej wskazując jednocześnie termin w jakim takie Instrukcje Szczegółowe powinny zostać złożone (**„Zawiadomienie Obligatariuszy”**);
- (ii) wraz z Zawiadomieniem Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń może udostępnić formularz/wzór Instrukcji Szczegółowej, wskazujący możliwe do wykonania czynności. Zawiadomienie może zostać przekazane Obligatariuszom, według uznania Administratora Zabezpieczeń, w szczególności: (a) za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych; (b) na adresy e-mail uprzednio udostępnione przez Obligatariuszy w celu kontaktowania się z nimi; (c) podmiotom, które zgłoszą się do Administratora Zabezpieczeń i wykażą swój status Obligatariusza;
- 5.4.3. Instrukcja Szczegółowa powinna zostać przekazana Administratorowi Zabezpieczeń w formie pisemnej w terminie wskazanym w Zawiadomieniu;
- 5.4.4. Instrukcje Szczegółowe przekazane po upływie terminu wskazanego w Zawiadomieniu nie będą brane pod uwagę przez Administratora Zabezpieczeń przy ustalaniu większości, o której mowa w pkt 5.4.6 poniżej;
- 5.4.5. Instrukcje Egzekucyjne lub Instrukcje Szczegółowe dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane i dorozumiane, w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zabezpieczeń informacji lub dokumentu;
- 5.4.6. w przypadku, w którym podjęcie danej czynności rekomendują Instrukcje Szczegółowe złożone przez Obligatariuszy reprezentujących większość co najmniej 50 % Skorygowanej Wartości Obligacji, instrukcje takie wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania (**„Instrukcje Wiążące”**).
- 5.5. Wobec braku stosownych instrukcji od odpowiednich Obligatariuszy Instruujących złożonych zgodnie z pkt 5.4 powyżej pozwalających na ustalenie Instrukcji Wiążącej, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) podejmować działania leżące w jego ocenie w najlepszym interesie Obligatariuszy.
- 5.6. Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o podjęciu czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń poprzez niezwłoczne doręczenie Emitentowi Zawiadomienia o Egzekucji.
- 5.7. Niezależnie od ewentualnego odmiennego postanowienia Umowy, Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podjęcia ani zaniechania żadnej czynności, jeśli według zasadnej, obiektywnej oraz



racjonalnej opinii, stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie bezwzględnie obowiązującego przepisu prawa, bądź też naruszenie zobowiązania do zachowania poufności. Na zasadne żądanie danego Obligatariusza Administrator Zabezpieczeń wskaże na piśmie rodzaj naruszenia, jakie wywołałoby jego działanie lub zaniechanie wskazane w poprzednim zdaniu.

- 5.8. Jeżeli Administrator Zabezpieczeń po otrzymaniu Instrukcji Wiążących nie będzie dysponował środkami do pokrycia związanych z tym kosztów, w tym środkami na pokrycie należnego wynagrodzenia, o którym mowa w pkt 18.1 lub kosztów i wydatków, o których mowa w pkt 8.5 oraz 8.6, Administrator Zabezpieczeń wezwie Obligatariuszy lub Emitenta do ich uiszczenia wskazując wysokość wpłaty, rachunek bankowy, na który powinna nastąpić oraz termin do jej uiszczenia.
- 5.9. W przypadku, w którym Administrator Zabezpieczeń nie otrzyma od Obligatariuszy lub Emitenta środków zgodnie z pkt 5.8 powyżej, Administrator Zabezpieczeń może wstrzymać się od wykonania Instrukcji Egzekucyjnych do czasu otrzymania od Emitenta lub danych Obligatariuszy zabezpieczenia kosztów, jakie może ponieść i w takim wypadku nie ponosi odpowiedzialności za skutki faktyczne ani prawne takiego zaniechania, w tym związane z uchybieniem terminom procesowym lub utratą możliwości wykonania takich czynności w późniejszym terminie.
- 5.10. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany badać czy Emitent spełnił świadczenia z Obligacji.
- 5.11. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności lub wszczynania jakichkolwiek postępowań w celu zachowania lub wykonania praw związanych z Zabezpieczeniami.
- 5.12. Administrator Zabezpieczeń, w zakresie uzasadnionym i niezbędnym do wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy, jest uprawniony do powoływania, doradców (w tym doradców prawnych), pełnomocników (w tym pełnomocników procesowych), agentów, rzeczoznawców lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń w związku z czynnościami wynikającymi z Umowy, dokumentów Zabezpieczeń lub przepisów prawa.

6. ODPOWIEDZIALNOŚĆ ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

6.1. Administrator Zabezpieczeń:

- 6.1.1. nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, poza obowiązkami związanymi z zawarciem umów prowadzących do ustanowienia Zabezpieczeń przygotowanych przez Doradcę Prawnego lub według własnego wyboru udzieleniem pełnomocnictwa/pełnomocnictw do ustanowienia Zabezpieczeń Doradcy Prawnemu;
- 6.1.2. nie będzie ponosił odpowiedzialności za wady prawne, wady fizyczne, czy właściwości przedmiotów Zabezpieczeń (w szczególności wskazane w raportach z badania *due diligence* lub wycenach), a także za ich ewentualny wpływ na skuteczność Zabezpieczeń i możliwość zaspokojenia z nich Wierzytelności;
- 6.1.3. nie ponosi odpowiedzialności za żadne działania lub zaniechania podjęte lub zaniechane przez niego na podstawie lub w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczeń lub w ich ramach, chyba że takie działanie lub zaniechanie było spowodowane rażącym niedbalstwem lub winą umyślną po jego stronie;
- 6.1.4. nie będzie odpowiedzialny za jakiegokolwiek płatności z tytułu jakichkolwiek Zabezpieczeń i nie jest zobowiązany do dokonywania takich płatności.

6.2. Administrator Zabezpieczeń nie podnosi odpowiedzialności za:

- 6.2.1. adekwatność, rzetelność lub kompletność informacji (ustnych lub pisemnych) przekazywanych Administratorowi Zabezpieczeń w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczenia;
- 6.2.2. możliwość odzyskania kwot należnych z tytułu Wierzytelności;



- 6.2.3. rzetelność oświadczeń składanych przez Emitenta lub jakiegokolwiek inny podmiot ustanawiający Zabezpieczenia;
- 6.2.4. żadne opóźnienie (ani jego konsekwencje) przy uznawaniu rachunku na kwotę wymaganą na podstawie Umowy, płatną przez Administratora Zabezpieczeń, jeśli Administrator Zabezpieczeń podjął z zachowaniem należytej staranności działania tak szybko, jak to było możliwe z praktycznego punktu widzenia, w celu zastosowania się do regulacji lub procedur operacyjnych uznanego systemu rozliczeniowego, z którego Administrator Zabezpieczeń korzysta dla tego celu.
- 6.3. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji administratora Zabezpieczeń wymagało dostarczenia przez Emitenta lub Obligatariusza w określonym terminie informacji i/lub dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta lub Obligatariusza o takiej potrzebie dokonanego przez Administratora Zabezpieczeń z odpowiednim wyprzedzeniem), to Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zabezpieczeń.
- 6.4. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi odpowiedzialności za żadne działanie podjęte lub zaniechane przez niego na podstawie lub w związku z niniejszą Umową i dokumentami Zabezpieczeń i w ich ramach, chyba że takie działanie lub zaniechanie były spowodowane rażącym zaniedbaniem lub winą umyślną po jego stronie.
- 6.5. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez Emitenta, także w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora Zabezpieczeń funkcją w stosunku do Zabezpieczeń zostaną skierowane przez jakiegokolwiek podmiot w stosunku do Administratora Zabezpieczeń, jego członków zarządu lub pełnomocników roszczenia oparte o działania Administratora Zabezpieczeń („**Roszczenia**”), które to działania będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądowe lub ostateczna decyzja administracyjna zasądzające lub stwierdzające zobowiązanie Administratora Zabezpieczeń do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego („**Świadczenie**”), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Zabezpieczeń Świadczeń na następujących warunkach spełnionych łącznie:
 - 6.5.1. o każdym Roszczeniu Administrator Zabezpieczeń powiadomi Emitenta niezwłocznie w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;
 - 6.5.2. Administrator Zabezpieczeń umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;
 - 6.5.3. zawieranie przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za uprzednią pisemną zgodą Emitenta.
- 6.6. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 3-krotności wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług), o którym mowa w pkt 8.1.1.
- 6.7. Strony wzajemnie ograniczają odpowiedzialność wynikającą z Umowy do wysokości szkody rzeczywistej (*damnum emergens*).



7. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ

7.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregośkolwiek z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji któregośkolwiek Zabezpieczenia, przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora:

7.1.1. w pierwszej kolejności, na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń określonego w pkt 8 Umowy jak również niezapłaconych udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zabezpieczeń;

7.1.2. w drugiej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty kosztów i wydatków każdego Obligatariusza Instruującego poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zabezpieczeń kosztów zgodnie z pkt 5.8, o ile koszty te nie zostały pokryte już w ramach pkt 6.1.1. powyżej;

7.1.3. w trzeciej kolejności – na poczet zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności – na rzecz Obligatariuszy proporcjonalnie do wielkości wymagalnych Wierzytelności, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta, przy czym:

(i) zaspokojenie zostanie dokonane w następującej kolejności:

- (a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;
- (b) odsetki kapitałowe z Obligacji oraz ewentualne premie za wcześniejszy wykup;
- (c) należność główna z Obligacji;

(ii) Administrator Zabezpieczeń przekaże tak obliczone kwoty Obligatariuszom Instruującym oraz Obligatariuszom, którzy zgłosili się do rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia Obligacji i wykazali swój status świadectwem depozytowym w terminie do 3 (trzech) miesięcy od dnia uzyskania kwoty z realizacji Zabezpieczenia Obligacji,

(iii) kwoty nieprzekazane Obligatariuszom zgodnie z punktem poprzedzającym Administrator Zabezpieczeń złoży do depozytu sądowego;

7.1.4. w czwartej kolejności – na zwrot nadwyżki na rzecz odpowiednich Podmiotów Zobowiązanych.

7.2. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczeń złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

8. WYNAGRODZENIE. OPŁATY. DEPOZYT

8.1. Emitent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń:

8.1.1.

8.1.2.



- 8.2. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt 1 powyżej, płatne będzie z góry, w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zawarcia niniejszej Umowy, na podstawie otrzymanej przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury.
- 8.3. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w pkt 8.1.2 powyżej, płatne będzie z dołu w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury.
- 8.4. Kwota wynagrodzenia, o której mowa w pkt 8.1 powyżej, nie obejmuje należnego podatku od towarów i usług (VAT) który będzie doliczany w wysokości obowiązującej w dniu wystawiania faktury.
- 8.5. Niezależnie od wynagrodzenia określonego w niniejszym punkcie, Emitent:
- 8.5.1. w terminie 7 (siedmiu) dni od daty otrzymania przez Emitenta wezwania, na żądanie Administratora Zabezpieczeń pokryje wszelkie udokumentowane koszty i wydatki (w tym koszty prawne) poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, członków jego organów, doradców, pełnomocników, agentów lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń („Osoba Chroniona”) zgodnie z Umową i w celu wykonania zobowiązań z niej wynikających (w tym w szczególności koszty wpisów i opłat sądowych, kosztów komorniczych, kosztów notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatków związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń, podróży i noclegu poza siedzibą Administratora Zabezpieczeń, w zakresie niezbędnym do wykonania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy, z wyłączeniem kosztów lub wydatków poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej), o ile tego typu koszty i wydatki były uprzednio uzgodnione z Emitentem i przez niego zaakceptowane na piśmie;
- 8.5.2. naprawi rzeczywiste szkody poniesione przez każdą Osobę Chronioną na skutek niedokonania lub opóźnienia w dokonaniu zapłaty takich kosztów lub wydatków uprzednio zaakceptowanych przez Emitenta na piśmie, z wyłączeniem szkód poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej.
- 8.6. Opłata skarbową, opłaty rejestracyjne oraz podobne podatki i opłaty, które mogą być należne w związku z zawarciem i wykonywaniem Umowy lub w związku z decyzją administracyjną lub orzeczeniem sądowym dotyczącym Umowy zostaną poniesione przez Emitenta. Emitent zwolni Administratora Zabezpieczeń z odpowiedzialności, w tym z obowiązku zapłaty kar pieniężnych związanych z opóźnieniem lub brakiem zapłaty takiej opłaty skarbowej, rejestracyjnej lub podobnego podatku lub opłaty, w przypadkach, w których podmiotem zobowiązanym do zapłaty takich opłat jest Emitent.
- 8.7. Depozyt
- Celem zabezpieczenia wykonywania czynności przez Administratora, Emitent wpłaci kwotę **30.000,00 PLN** (trzydzieści tysięcy złotych i 00/100) („**Kwota Depozytu**”) na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń prowadzony przez Santander Bank Polska S.A. o numerze: 52 1090 2851 0000 0001 5902 8153, z następującym tytułem płatności: „*Depozyt – zgodnie z umową administrowania zabezpieczeniami dla obligacji serii B emitowanych przez 7R spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie*”, w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zawarcia Umowy, przy czym:
- 8.7.1. środki znajdujące się w depozycie Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony wykorzystać tylko na pokrycie kosztów związanych z wykonywaniem obowiązków Administratora Zabezpieczeń określonych w Umowie, w dokumentach ustanawiających Zabezpieczenia oraz przepisach prawa, jak i na pokrycie wymagalnego, a nie zapłaconego wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w niniejszym punkcie 8;
- 8.7.2. w przypadku, gdy jakiegokolwiek środki z depozytu zostaną wykorzystane przez Administratora Zabezpieczeń na zasadach określonych powyżej, wówczas Emitent będzie zobowiązany do uzupełnienia depozytu do pierwotnej wysokości Kwoty Depozytu określonej na wstępie



niniejszego pkt 8.7, w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia otrzymania od Administratora Zabezpieczeń wezwania w tym zakresie;

8.7.3. środki znajdujące się w depozycie (tj. po pomniejszeniu o wypłaty dokonane zgodnie z Umową) zostaną zwrócone Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni po wcześniejszej z dat: dniu wygaśnięcia Zabezpieczeń albo dniu zaspokojenia w całości roszczeń z Obligacji.

8.8. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do ponoszenia samodzielnie kosztów wpisów i opłat sądowych, kosztów komorniczych, kosztów notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatku od czynności cywilnoprawnych, związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się do zwrotu wszelkich udokumentowanych i uzasadnionych kosztów poniesionych przez Administratora Zabezpieczeń w celu należytego wykonania Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń. Niezależnie od uprawnień Administratora Zabezpieczeń określonych w pkt 8.1 Umowy, Administrator Zabezpieczeń może żądać od Emitenta zaliczek na poczet ww. kosztów.

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1. Umowa zostaje zawarta na czas określony, tj. do dnia, w którym nastąpi wcześniejsze ze zdarzeń:

9.1.1. zaspokojenie wszelkich Wierzytelności albo

9.1.2. wygaśnięcie Zabezpieczeń.

9.2. Jeżeli emisja Obligacji nie nastąpi w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia zawarcia Umowy, każda ze Stron będzie uprawniona do rozwiązania Umowy z zachowaniem **30-dniowego** okresu wypowiedzenia. W takim przypadku Administratorowi Zabezpieczeń będzie przysługiwało wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 1, na zasadach określonych w tym punkcie.

9.3. Jeżeli jakiegokolwiek Obligacje zostały wyemitowane i pozostają niewykupione, Umowa nie może zostać wypowiedziana lub rozwiązana w inny sposób niż na zasadach opisanych w poniższych punktach.

9.4. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem **60-dniowego** okresu wypowiedzenia w przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń informacji o ryzykach prawnych polegających na istnieniu wady prawnej skutkującej brakiem ważności, wykonalności lub skuteczności wszystkich Zabezpieczeń lub brakiem możliwości prowadzenia egzekucji w stosunku do wszystkich Zabezpieczeń, co zostało potwierdzone raportem z badania prawnego lub opinią prawną sporządzonym/sporzządzoną przez renomowaną kancelarię prawną, przy czym:

9.4.1. przed wypowiedzeniem Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4 Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany wystąpić do Emitenta z wnioskiem o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy w celu zwolnienia go z obowiązków Administratora Zabezpieczeń;

9.4.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4:

(i) po powzięciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy; lub

(ii) w przypadku braku zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie **3 (trzech)** tygodni od dnia przedstawienia stosownego żądania przez Administratora Zabezpieczeń.

9.5. Strony zobowiązują się do rozwiązania Umowy za zgodnym porozumieniem, jeżeli nastąpi zmiana Warunków Emisji w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcje Administratora Zabezpieczeń, tj.:

9.5.1. Zgromadzenia Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń lub zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego



- obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia oraz Emitent wyrazi zgodę na powyższe; lub
- 9.5.2. zostaną zawarte jednobrzmiące porozumienia pomiędzy Emitentem i wszystkimi Obligatariuszami dotyczące zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenie,
- w zakresie i na warunkach przewidzianych w ww. uchwale lub porozumieniach.
- 9.6. W przypadku rozwiązania Umowy zgodnie z pkt 9.5 Strony powiadomią o tym niezwłocznie Firmę Inwestycyjną i Obligatariuszy, a następnie:
- 9.6.1. Emitent zawrze umowę z nowym podmiotem, który będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń („**Nowy Administrator Zabezpieczeń**”) w zakresie przewidzianym w Umowie, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy lub Obligatariusze w jednobrzmiących porozumieniach z Emitentem postanowią inaczej (w takim przypadku Strony zastosują się do ich instrukcji);
- 9.6.2. Nowy Administrator Zabezpieczeń zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której zostaną przeniesione Zabezpieczenia na Nowego Administratora Zabezpieczeń,
- w terminie **1 (jednego) miesiąca** od dnia podjęcia odpowiednio: (a) uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 9.5.1 albo (b) zawarcia ostatniego z jednobrzmiących porozumień w sprawie zmiany Warunków Emisji, o których mowa w pkt 9.5.2.
- 9.7. W przypadku ustanowienia Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się, iż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy, o której mowa w pkt 9.6.1, przelać na rachunek bankowy Nowego Administratora Zabezpieczeń część Kwoty Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami związanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń, o których mowa w Umowie przy czym nie wcześniej niż po wskazaniu Administratorowi Zabezpieczeń na piśmie przez Nowego Administratora Zabezpieczeń, rachunku bankowego Nowego Administratora Zabezpieczeń.
- 9.8. W przypadku rozwiązania Umowy z innych przyczyn niż powołanie Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany zwrócić Emitentowi część Kwoty Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami związanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń, o których mowa w Umowie.
10. **ZAWIADOMIENIA**
- 10.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**”) przekazywane w związku z Umową będą ważne, o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres wskazany poniżej:
- 10.1.1. dla Administratora Zabezpieczeń:
- BSWW Trust sp. z o.o.
adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa
e-mail: piotr.smoluch@actlegal-poland.com
karolina.rusak@actlegal-poland.com
sekretariat@actlegal-poland.com
- 10.1.2. dla Emitenta: 7R Spółka Akcyjna
ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków



e-mail: tomasz.mika@7rsa.pl

piotr.pikiewicz@7rsa.pl

- 10.2. Strony dopuszczają zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7 (siedmio) - dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
- 10.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej Strony na piśmie, o zmianie adresu do doręczeń zgodnie z pkt 10.2 Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres, o którym mowa w pkt 10.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt 10.2 Umowy.
- 10.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: (i) osobiście, (ii) pocztową przesyłką listową poleconą (iii) za pośrednictwem kuriera, (iv) za pośrednictwem notariusza lub (v) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.
- 10.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:
- 10.5.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
 - 10.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany” lub adnotacji „adresat nieobecny”;
 - 10.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
 - 10.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem notariusza - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, wynikający ze sporządzonego przez notariusza protokołu albo (iii) dzień sporządzenia przez notariusza protokołu stwierdzającego brak możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;
 - 10.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Ujawnianie informacji

- 11.1.1. Strony i Firma Inwestycyjna mogą ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Emitenta, Administratora Zabezpieczeń, Umowy, Zabezpieczenia oraz Wierzytelności Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym wspólnikom lub udziałowcom, audytorom, ubezpieczycielom i doradcom Emitenta. Firma Inwestycyjna może ujawniać wyżej opisane informacje w takim samym zakresie jak Strony.



11.1.2. Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w pkt 11.1.1 powyżej, sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Firma Inwestycyjna, a także odpowiednim organom nadzoru tych podmiotów.

11.1.3. Emitent zobowiązuje się do załączenia kopii Umowy do Warunków Emisji.

11.2. Zmiany umowy

Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej lub elektronicznej pod rygorem nieważności.

11.3. Jurysdykcja

Sądy właściwe miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

11.4. Prawo właściwe

Umowa jest rządzona prawem polskim i zgodnie z nim jest interpretowana.

11.5. Klauzula salwatoryjna

11.5.1. Jeśli którekolwiek postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub bezskuteczne nie spowoduje ono, że inne postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) stanie się bezskuteczne.

11.5.2. Strony dołożą wszelkich starań, aby bezzwłocznie wynegocjować w dobrej wierze wszelkie postanowienia alternatywne do postanowień nieważnych, niezgodnych z prawem lub bezskutecznych, tak aby jak najpełniej odzwierciedlić pierwotne intencje Stron.

11.6. Cesja

Cesja praw z Umowy może nastąpić tylko w zakresie określonym w pkt 9.

11.7. Forma zawarcia umowy. Egzemplarze

Niniejsza Umowa została sporządzona w formie elektronicznej przy pomocy kwalifikowanych podpisów elektronicznych.



Podpisy:

Za Administratora Zabezpieczeń:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Stanisław Bagiński

Prezes Zarządu

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez Stanisław
Marek Bagiński
Data: 2025.05.13 09:41:53 CEST

Za Emitenta:

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Christopher Wolfgang
Morley Zeuner

Elektronicznie podpisany przez
Christopher Wolfgang Morley
Zeuner
Data: 2025.05.12 16:28:29 +02'00'

Podpis:

Imię i nazwisko:

Stanowisko:

Michał Piotr Białas

Elektronicznie podpisany przez
Michał Piotr Białas
Data: 2025.05.12 16:28:56 +02'00'



5.6. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Znaczenie
Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Dom Maklerski, Michael / Ström, Firma Inwestycyjna	oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł;
Administrator Zabezpieczeń	oznacza BSWW Trust sp. z .o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych);
ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 euro;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie
Dzień Płatności	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Płatności Odsetek	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Ustalenia Praw	oznacza trzeci Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w



	tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;
Emisja	oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum;
Emitent lub Spółka	oznacza 7R S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Ludwinowskiej 7, 30-331 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000379632, REGON: 120812966, NIP: 6772320831, o kapitale zakładowym opłaconym w całości w wysokości 77 052 563,00 PLN
EUR lub euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;
Formularz Zapisu	oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej;
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Green Bond Framework	oznacza aktualny dokument „7R’s Green Finance Framework”, według stanu na dzień 15 kwietnia 2024 roku lub każdy dokument, który go zastąpi, opublikowany przez Emitenta na Stronie Internetowej Emitenta i pozytywnie zweryfikowany w formie Niezależnej Opinii Ekspertskiej;
Green Bond Principles	oznacza wytyczne Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowane w czerwcu 2021 roku wraz ze zmienionym załącznikiem 1 opublikowanym w czerwcu 2022 roku przez ICMA.
Grupa Emitenta	oznacza Emitenta jako podmiot dominujący oraz wszystkie jego podmioty zależne (pośrednio i bezpośrednio) stanowiące grupę 7R, objęte skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Emitenta;
ICMA	oznacza międzynarodowe stowarzyszenie, które ustanawia standardy dla globalnego rynku kapitałowego (<i>International Capital Market Association</i>), w tym dla zielonych obligacji i zrównoważonych finansów, działające pod adresem: https://www.icmagroup.org ;
KDPW lub Krajowy Depozyt	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
Klient Indywidualny	oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny;
Klient Instytucjonalny	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
KNF lub Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Postępowania Cywilnego	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego



Kodeks Cywilny	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny
Kodeks karny	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny
Kodeks Spółek Handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
Kwota Odsetek	oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
Memorandum, Memorandum Informacyjne	oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
Należność Główna	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
Obligacje lub Obligacje Serii B	oznacza obligacje Emitenta serii B
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w 14 niniejszych Warunków Emisji;
Oferta lub Oferta publiczna	oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji
Podmiot Prowadzący Rachunek	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
Przypadek Naruszenia	oznacza zdarzenia określone w pkt. 14.5. Warunków Emisji
Połączenie	oznacza połączenie Emitenta z 7R International lub przeniesienie całości majątku 7R International na Emitenta, które może być poprzedzone przekształceniem 7R International ;
7R International	oznacza 7R International B.V., spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (besloten vennootschap), z siedzibą w Amsterdamie, przy Herikerbergweg 88, 1101 CM Amsterdam, Królestwo Niderlandów, wpisaną do Holenderskiego Rejestru



	Handlowego (Kamer van Koophandel) pod numerem 82471274 lub każdy podmiot, który powstanie w wyniku przekształcenia 7R International B.V
Prawo restrukturyzacyjne	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne
Prawo Upadłościowe	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe
Program Emisji	oznacza program emisji obligacji Emitenta, przeprowadzany za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, o wartości 100 mln EUR (lub równowartości tej kwoty złotych), z terminem realizacji emisji ostatniej serii obligacji do 31 grudnia 2026 r.
Rachunek Obligacji	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
Regulamin GPW	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.);
Rozporządzenie ws. memorandum	oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
Rozporządzenie prospektowe	oznacza rozporządzenie parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE;
Stopa Procentowa	oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę
Subskrybent	oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości
Warunki Emisji	oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu;
Zgromadzenie Obligatariuszy	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach;



Złoty, PLN, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
Żądanie Wcześniejszego Wykupu	oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu;