

**PROTOKÓŁ**  
**Z POSIEDZENIA ZARZĄDU**  
**SPÓŁKI POD FIRMĄ EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**  
**Z SIEDZIBĄ W ŚREMIE**  
**Z DNIA 11 CZERWCA 2024 R.**

W dniu 11 czerwca 2024 roku w Śremie odbyło się posiedzenie Zarządu spółki pod firmą **Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie** przy ulicy Sikorskiego 6, 63-100 Śrem (dalej zwanej również: „**Spółka**”), z następującym porządkiem obrad:

1. otwarcie posiedzenia Zarządu Spółki;
2. stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia Zarządu Spółki, sprawdzenie listy obecności oraz stwierdzenie zdolności do podejmowania uchwał;
3. przyjęcie porządku obrad posiedzenia Zarządu Spółki;
4. podjęcie uchwały w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii R;
5. zamknięcie posiedzenia Zarządu Spółki.

**Do punktu 1, 2 i 3 porządku obrad:**

Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Andrzej Dworczak i przejął nad nim przewodnictwo. Przewodniczący stwierdził, że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Zarządu Spółki, tj. Andrzej Dworczak – Prezes Zarządu oraz Zbyszko Krzysztof Pawlak – Wiceprezes Zarządu, wobec czego posiedzenie odbywa się prawidłowo i jest zdolne do powzięcia uchwał. Biorący udział w niniejszym posiedzeniu członkowie Zarządu Spółki zostawili podpisy pod niniejszym protokołem.

Przewodniczący stwierdził, że zaproponowany porządek obrad został przyjęty jednogłośnie. Następnie przystąpiono do omawiania poszczególnych pozycji obrad.

**Do punktu 4 porządku obrad:**

Przewodniczący poddał pod głosowanie następującą uchwałę:

***Uchwała nr 1***  
***Zarządu Everest Capital Sp. z o. o.***  
***z siedzibą w Śremie***  
***z dnia 11 lipca 2024 roku***  
***w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii R***  
***§ 1.***

Zarząd spółki pod **Everest Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie**, adres: Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794 (dalej jako „**Spółka**”),

postanawia zmienić treść „Warunków emisji obligacji serii R emitowanych przez Everest Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie” przyjętych uchwałą zarządu Spółki nr 1 z dnia 16 września 2020 r., ostatnio zmienionych na podstawie Uchwały zarządu Spółki nr 1 z dnia 27 lipca 2023 r. („**Warunki Emisji**”) i nadać im brzmienie jak w Załączniku nr 1 do niniejszej Uchwały.

## **§ 2.**

*Zmiany opisane w § 1 powyżej wejdą w życie pod warunkiem uzyskania pisemnej zgody na taką zmianę od wszystkich posiadaczy obligacji serii R wyemitowanych przez Spółkę.*

## **§ 3.**

*Zarząd Spółki postanawia:*

- (a) przedłożyć obligatariuszom propozycję zmiany Warunków Emisji i uzyskać od nich zgodę na przedmiotową zmianę poprzez zawarcie pomiędzy Spółką a obligatariuszami stosownych porozumień;*
- (b) po zawarciu porozumień, o którym mowa w literze (a) powyżej przekazać podmiotowi pełniącemu funkcję agenta emisji dla obligacji serii R wyemitowanych przez Spółkę egzemplarz niniejszej uchwały oraz porozumienia, o którym mowa powyżej.*

## **§ 4.**

*Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.*

*Załącznik nr 1 - Warunki emisji obligacji serii R emitowanych przez Everest Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie – tekst na dzień 11 czerwca 2024 roku.*

Nad powyższą uchwałą przeprowadzono głosowanie jawne. „za” przyjęciem uchwały oddano 2 głosy; „przeciwko” oddano 0 głosów; „wstrzymało się” 0 osób, wobec czego Przewodniczący stwierdził, że uchwała w powyższym brzmieniu została podjęta.

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zakończył i zamknął posiedzenie.

**Zarząd Everest Capital spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Śremie:**

---

*Andrzej Dworczak - Prezes Zarządu*

---

*Zbyszko Pawlak - Wiceprezes Zarządu*

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

do Uchwały nr 1

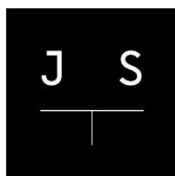
Zarządu EVEREST CAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą w Śremie

z dnia 11 czerwca 2024 r.

w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii R

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI  
SERII R  
emitowanych przez  
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
z siedzibą w Śremie**

*tekst na dzień 11 czerwca 2024 r.*



## Spis Treści

1.	PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI .....	3
2.	DEFINICJE .....	4
3.	STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI).....	12
4.	PODSTAWA PRAWNA EMISJI .....	13
5.	CEL EMISJI .....	13
6.	TRYB EMISJI .....	13
7.	DEPOZYT .....	13
8.	ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI .....	13
9.	FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA..	13
10.	ŚWIADCZENIA EMITENTA .....	27
11.	WYKUP OBLIGACJI .....	27
12.	WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA W ZWIĄZKU WYSTĄPIENIEM PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU .....	28
13.	PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU .....	28
14.	WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA. ....	34
15.	ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE).....	35
16.	SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI .....	36
17.	DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA .....	37
18.	ZAWIADOMIENIA .....	38
19.	PRZEDAWNIE NIE .....	39
20.	POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....	40

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI  
SERII R  
EMITOWANYCH PRZEZ  
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  
z siedzibą w Śremie**

*tekst na dzień 11 czerwca 2024 r.*

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa świadczenia wynikające z obligacji (dalej zwanych: „**Obligacjami**”), sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy, których emitentem jest spółka pod firmą:

**EVEREST CAPITAL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Śremie, adres: ulica Sikorskiego 6, 63-100 Śrem, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000457017, NIP: 7851797769, REGON: 302397794, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 zł (dalej zwana: „**Emitentem**”).

**1. PODSTAWOWE PARAMETRY EMISJI**

**1.1. Nazwa Obligacji**

„Obligacje serii R emitowane przez Everest Capital sp. z o.o. z siedzibą w Śremie”.

**1.2. Seria Obligacji**

Obligacje serii R.

**1.3. Rodzaj Obligacji**

Obligacje zwykłe, na okaziciela.

**1.4. Wartość nominalna jednej obligacji**

1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

**1.5. Cena Emisyjna**

1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych).

**1.6. Wielkość emisji**

12.000 (dwanaście tysięcy) Obligacji.

**1.7. Dzień Wykupu**

25 czerwca 2025 roku.

**1.8. Oprocentowanie w skali roku**

Zmienne. Stawka Bazowa WIBOR 6M + Marża w wysokości 500 (pięćset) punktów bazowych.

### 1.9. Okresy Odsetkowe. Dni Płatności Odsetek

Nr Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Przydziału tj. 18 września 2020 r.	18 marca 2021 r.
2.	18 marca 2021 r.	18 września 2021 r.
3.	18 września 2021 r.	18 marca 2022 r.
4.	18 marca 2022 r.	18 września 2022 r.
5.	18 września 2022 r.	18 marca 2023 r.
6.	18 marca 2023 r.	18 września 2023 r.
7.	18 września 2023 r.	18 marca 2024 r.
8.	18 marca 2024 r.	25 czerwca 2024 r.
9.	25 czerwca 2024 r.	25 lipca 2024 r.
10.	25 lipca 2024 r.	25 sierpnia 2024 r.
11.	25 sierpnia 2024 r.	25 września 2024 r.
12.	25 września 2024 r.	25 października 2024 r.
13.	25 października 2024 r.	25 listopada 2024 r.
14.	25 listopada 2024 r.	25 grudnia 2024 r.
15.	25 grudnia 2024 r.	25 stycznia 2025 r.
16.	25 stycznia 2025 r.	25 lutego 2025 r.
17.	25 lutego 2025 r.	25 marca 2025 r.
18.	25 marca 2025 r.	25 kwietnia 2025 r.
19.	25 kwietnia 2025 r.	25 maja 2025 r.
20.	25 maja 2025 r.	25 czerwca 2025 r.

### 1.10. Strona internetowa Emitenta

[www.bocianpozyczki.pl](http://www.bocianpozyczki.pl)

## 2. DEFINICJE

### 2.1. Definicje

W Warunkach Emisji:

<b>Administrator Zabezpieczeń</b>	oznacza spółkę pod firmą MWW TRUSTEES spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26, 00-609 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 0000374816, posiadającą numer NIP: 5213589835 oraz numer REGON: 142748872, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000,00 (pięć tysięcy) złotych pełniącą funkcję: i) administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz ii) administratora zabezpieczeń dla poręczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach;
<b>Agent Emisji</b>	oznacza Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej nr 18, 00-105 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000274307, kapitał zakładowy w wysokości 1.400.000,00 złotych, REGON: 140871261, NIP: 1070006735;
<b>Agent Płatniczy</b>	oznacza Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej nr 18, 00-105 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000274307, kapitał zakładowy w wysokości 1.400.000,00 złotych, REGON: 140871261, NIP: 1070006735;
<b>ASO GPW</b>	oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW w ramach rynku Catalyst;
<b>Catalyst</b>	oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 1.5 Warunków Emisji;
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW;
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza dzień, w którym powstają prawa z Obligacji zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach;
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu (dla wykupu obejmującego zarówno wykup całych Obligacji, jak i części Należności Głównej Obligacji);
<b>Dzień Przydziału</b>	oznacza dzień dokonania przez Emitenta przydziału Obligacji tj. 18 września 2020 r.;

<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i innych dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	<p>oznacza 6 (szósty) Dzień Roboczy przed, odpowiednio, Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu, a w przypadku zmiany Regulacji KDPW - inny najpóźniejszy dzień określony zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW, w którym najpóźniej może zostać określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, jeżeli zgodnie z obowiązującymi w danym czasie Regulacjami KDPW dniem takim będzie mógł być wyłącznie dzień przypadający wcześniej niż szósty Dzień Roboczy przed, odpowiednio, Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu, Dniem Wcześniejszego Wykupu, za wyjątkiem:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) złożenia przez Obligatariusza Żądania Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia Żądania Wykupu;</li><li>(b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta;</li><li>(c) 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;</li></ul>
<b>Dzień Ustalenia Stopy Bazowej</b>	oznacza dzień ustalenia Stopy Bazowej WIBOR 6M przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień wskazany w pkt. 1.7 Warunków Emisji;
<b>Ewidencja</b>	oznacza ewidencję obligacji prowadzoną przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a ust. 4 pkt 4 Ustawy o Obrocie;
<b>Formularz Przyjęcia Propozycji Nabycia</b>	oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia;
<b>GPW</b>	oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 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 0000082312;
<b>Grupa Kapitałowa</b>	oznacza grupę tworzoną przez podmiot dominujący w ramach grupy (tj. odpowiednio w zależności od kontekstu: Emitenta lub Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2) oraz podmioty zależne wobec podmiotu dominującego;
<b>KDPW</b>	oznacza spółkę pod firmą: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie lub jej następcę prawnego;
<b>Kodeks cywilny, K.c.</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2019, poz. 1145 ze zm.);
<b>Kodeks postępowania cywilnego, K.p.c.</b>	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1460 ze zm.);
<b>Kodeks Spółek Handlowych, K.s.h.</b>	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.);
<b>Likwidacja Poręczyciela 2</b>	oznacza wykreślenie Poręczyciela 2 z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na skutek likwidacji;
<b>Należność Główna</b>	oznacza w odniesieniu do jednej Obligacji – obliczoną na daną chwilę - kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji określonej w pkt 1.4 Warunków Emisji, pomniejszoną o wszelkie świadczenia dokonane na poczet spłaty wartości nominalnej Obligacji;
<b>Nabywca</b>	oznacza podmiot, z którym Poręczyciel 1 zawrze Umowę Zbycia NPL;
<b>Nowy Przedmiot Zastawu</b>	oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu <u>pożyczek pieniężnych</u> udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) osobom fizycznym, których wiek - ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru - wynosi 26-28 lat (tj. od dnia ukończenia 26 lat do dnia poprzedzającego ukończenie 29 lat), które <u>nie zostały wypowiedziane przez pożyczkodawcę ze względu na opóźnienia w spłacie ani nie zostały przekazane do windykacji prawnej w związku z brakiem terminowej spłaty</u> ; zbiór powyższy stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Nowego Przedmiotu Zastawu na dzień 31 grudnia 2021 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez spółkę CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wynosi 21 912 749,91 złotych;

<b>Obligatariusz</b>	oznacza: <ul style="list-style-type: none"><li>(a) osobę, na której rzecz Obligacje są zapisane w Ewidencji;</li><li>(b) osobę, na której rzecz Obligacje zapisane są w Rejestrze Sponsora Emisji;</li><li>(c) 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;</li></ul>
<b>Odsetki</b>	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 1.8 i 15 Warunków Emisji;
<b>Oferujący</b>	oznacza Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Twardej nr 18, 00-105 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000274307, kapitał zakładowy w wysokości 1.400.000,00 złotych, REGON: 140871261, NIP: 1070006735;
<b>Okresy Odsetkowe</b>	oznacza okres od Dnia Przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (łącznie z tym dniem) i każdy kolejny okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień); daty Okresów Odsetkowych zostały określone w tabeli w pkt 1.9 Warunków Emisji;
<b>Oprocentowanie</b>	oznacza stopę procentową w oparciu, o którą wyliczane są należne Odsetki od Obligacji, określoną w pkt 1.8 Warunków Emisji;
<b>Podstawa Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza każde ze zdarzeń określonych w pkt. 13 Warunków Emisji;
<b>Poręczyciel 1</b>	oznacza spółkę pod firmą: Everest Finanse Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek nr 88 (61-772 Poznań), wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000541824, posiadającą numer NIP: 7831722320, posiadającą numer REGON: 360730596;
<b>Poręczyciel 2</b>	oznacza spółkę pod firmą Everest Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. Stary Rynek 88, 61-772 Poznań, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego

	Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000493974, NIP 7772955240, REGON 300486230;
<b>Poręczyciele</b>	oznacza łącznie Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2;
<b>Prawo Restrukturyzacyjne</b>	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 243 ze zm.);
<b>Prawo Upadłościowe</b>	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 498 ze zm.);
<b>Propozycja Nabycia</b>	oznacza składaną przez Emitenta propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 i art. 35 Ustawy o Obligacjach;
<b>Przedmiot Zastawu</b>	<p>oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu <u>pożyczek pieniężnych</u> udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) osobom fizycznym, których wiek - ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru - wynosi 18 - 27 lat (tj. od dnia ukończenia 18 lat do dnia poprzedzającego ukończenie 28 lat), <u>które zostały wypowiedziane przez pożyczkodawcę ze względu na opóźnienia w spłacie</u>; zbiór powyższy stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym; wartość Przedmiotu Zastawu na dzień 3 września 2020 r. zgodnie z wyceną sporządzoną przez spółkę CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wynosi 19.266.825,58 (dziewiętnaście milionów dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć i 58/100) złotych;</p> <p>przy czym na dzień 27 lipca 2023 r. Przedmiot Zastawu nie jest już przedmiotem obciążenia zastawem rejestrowym (zwolnienie nastąpiło w trybie określonym w pkt 9.1.11 Warunków Emisji);</p>
<b>Przedmiot Zastawu 2</b>	oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek pieniężnych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (a uprzednio także przez Poręczyciela 2 w ramach przedsiębiorstwa zbytego na rzecz Poręczyciela 1) osobom fizycznym, których wiek - ustalany każdorazowo na dzień oceny zawartości zbioru - wynosi 72 lata (tj. od dnia ukończenia 72 lat do dnia poprzedzającego ukończenie 73 lat), które zostały wypowiedziane przez pożyczkodawcę ze względu na opóźnienia w spłacie; zbiór powyższy stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiący całość

gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3) Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

Przedmiot Zastawu 2 został obciążony zastawem rejestrowym w trybie określonym w pkt. 9.1.8 Warunków Emisji na podstawie umowy z dnia 15 czerwca 2021 r.;

przy czym na dzień 27 lipca 2023 r. Przedmiot Zastawu 2 nie jest już przedmiotem obciążenia zastawem rejestrowym (zwolnienie nastąpiło w trybie określonym w pkt 9.1.11 Warunków Emisji);

**Rachunek** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

**Rachunek Escrow** oznacza rachunek zastrzeżony jaki w przypadku zawarcia Umowy Zbycia NPL zostanie otwarty przez Santander Bank Polska S.A. dla Poręczyciela 1, na który wpłynie część ceny z tytułu Umowy Zbycia NPL w kwocie co najmniej 13.800.000,00 złotych;

przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie jedną ze stron takiego Rachunku Escrow, a zasady wypłaty środków zostaną ukształtowane w ten sposób, że w stosunku Wierzytelności z Rachunku Escrow Administratorowi Zabezpieczeń zostanie zagwarantowane skuteczne wykonywanie uprawnień, o których mowa w pkt 9.3 i 9.5.2 Warunków Emisji;

**Rachunek Papierów Wartościowych** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

**Rachunek Zbiorczy** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie;

**Raport Bieżący, Raport Okresowy** oznacza odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami rynku, na którym notowane są papiery wartościowe Emitenta;

**Regulacje KDPW** oznacza akty prawne zatwierdzone przez KDPW regulujące sposób wykonywania czynności operacyjnych przez KDPW, w tym w szczególności: Regulamin KDPW oraz Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

**Rejestr Sponsora Emisji** oznacza w rozumieniu Regulacji KDPW, prowadzony przez Agenta Emisji rejestr pierwotnych nabywców Obligacji, zawierający zapisy, o których mowa w art. 4 ust. 2 w zw. z art. 7a ust. 9 Ustawy o Obrocie w odniesieniu do Subskrybentów, którym zostały przydzielone Obligacje;

**Sprawozdania Połączone** oznacza sprawozdania finansowe pro-forma Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 prezentujące: (i) sumę odpowiednich pozycji aktywów i pasywów wynikających z jednostkowych sprawozdań Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2, przy czym sprawozdania roczne pro-forma będą sporządzane na podstawie zbadanych sprawozdań jednostkowych

	Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 oraz (ii) wyłączenie skutków wzajemnych transakcji pomiędzy Poręczycielem 1 oraz Poręczycielem 2, w szczególności transakcji zbycia przedsiębiorstwa Poręczyciela 2 na rzecz Poręczyciela 1; w ramach przedmiotowych sprawozdań zostanie również podana informacja o przychodach i kosztach zrealizowanych przez Poręczyciela 1 z Poręczycielem 2;
<b>Strona Internetowa Emitenta</b>	oznacza stronę internetową Emitenta wskazaną w pkt 1.10 Warunków Emisji lub inną, która ją zastąpi;
<b>Subskrybent</b>	oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
<b>Świadcstwo Depozytowe</b>	oznacza: <ul style="list-style-type: none"><li>(a) w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie,</li><li>(b) w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje, wskazujący kto jest posiadaczem Obligacji;</li><li>(c) w odniesieniu do Obligacji zapisanych w Ewidencji lub w Rejestrze Sponsora Emisji - dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot prowadzący odpowiednio Ewidencję lub Rejestr Sponsora Emisji, wskazujący kto jest posiadaczem Obligacji;</li></ul>
<b>Umowa Zbycia NPL</b>	oznacza umowę jaką Poręczyciel 1 zamierza zawrzeć z Nabywcą, na podstawie której Nabywca nabędzie od Poręczyciela 1 zbiór wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek pieniężnych udzielonych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej osobom fizycznym, które zostały wypowiedziane ze względu na opóźnienia w spłacie i które mają status NPL ( <i>non-performing loan</i> ), w tym Przedmiot Zastawu i Przedmiot Zastawu 2;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1208 ze zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U z 2020 r., poz. 89 ze zm.);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2019 r. poz. 351 ze zm.);
<b>Ustawa o Zastawie</b>	oznacza ustawę z dnia 06 grudnia 1996 r o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 ze zm.);

<b>Wierzytelności z Rachunku Escrow</b>	oznacza wierzytelności jakie będą przysługiwać Poręczycielowi 1 o wypłatę środków zgromadzonych na Rachunku Escrow – w kwocie nie niższej niż 13.800.000,00 złotych;  przy czym na dzień 27 lipca 2023 r. Wierzytelności z Rachunku Escrow nie są już przedmiotem obciążenia zastawem rejestrowym (zwolnienie nastąpiło w trybie określonym w pkt 9.3.7 Warunków Emisji);
<b>Wycena</b>	oznacza wycenę Nowego Przedmiotu Zastawu (a w przypadkach określonych w Warunkach Emisji – również jego części) sporządzoną przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zgodnie z metodologią zastosowaną w wycenie załączonej do Warunków Emisji;
<b>Wysokość Zabezpieczenia</b>	oznacza kwotę równą 18.000.000,00 (osiemnaście milionów) złotych;
<b>Zadłużenie Finansowe</b>	oznacza wszelkie zobowiązania, w tym zobowiązania w stosunku do podmiotów powiązanych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, które powodują obowiązek zapłaty odsetek od zobowiązania głównego, w szczególności zobowiązania wynikające z umowy pożyczki, kredytu, leasingu, factoringu, papierów wartościowych; przez Zadłużenie Finansowe rozumie się również zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia lub gwarancji, przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań.
<b>Zmiana Warunków Emisji</b>	oznacza zmianę Warunków Emisji dokonaną na podstawie uchwały nr 1 zarządu Emitenta z dnia 27 lipca 2023 r. oraz porozumień zawartych z wszystkim Obligatariuszami, polegającą m.in. na wydłużeniu terminu wykupu Obligacji do dnia 25 czerwca 2024 r.;
<b>Zmiana Warunków Emisji 2</b>	oznacza zmianę Warunków Emisji dokonaną na podstawie uchwały nr 1 zarządu Emitenta z dnia 11 czerwca 2024 r. oraz porozumień zawartych z wszystkim Obligatariuszami, polegającą m.in. na wydłużeniu terminu wykupu Obligacji do dnia 25 czerwca 2025 r.;

## 2.2. Interpretacja

- 2.2.1. W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;
- 2.2.2. Spis treści i nagłówki w Warunkach Emisji służą wyłącznie wygodzie i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Warunków Emisji.

## 3. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, zgodnie z art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, niemającym postaci dokumentu stosownie do art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, na podstawie którego 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.

#### 4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Emisja Obligacji następuje na podstawie:

- 4.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 4.2. Uchwały Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 16 września 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii R oraz Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Emitenta z dnia 16 września 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii R.

#### 5. CEL EMISJI

Cel emisji nie został określony.

#### 6. TRYB EMISJI

- 6.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.
- 6.2. Przeprowadzenie oferty nie wymaga sporządzenia prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego, o których mowa w Rozporządzeniu 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.

#### 7. DEPOZYT

- 7.1. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako osobom uprawnionym z tych papierów wartościowych, zgodnie z art. 7a ust 7a Ustawy o Obrocie. Obligacje zostaną następnie zarejestrowane w Depozycie. Obligacje zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji, a następnie, na żądanie odpowiednich Obligatariuszy - na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.
- 7.2. Zapisanie Obligacji w Ewidencji może nastąpić przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń przewidzianych w Warunkach Emisji, zgodnie z art. 28 ust. 2 *in fine* Ustawy o Obligacjach.

#### 8. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

- 8.1. Obligacje są zbywalne.
- 8.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW oraz regulacjami podmiotów prowadzących Rachunki.

#### 9. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA

Obligacje będą miały status papierów wartościowych zabezpieczonych, przy czym wydanie Obligacji może nastąpić przed ustanowieniem wszystkich zabezpieczeń określonych w pkt 9 Warunków Emisji, zgodnie z art. 28 ust. 2 *in fine* Ustawy o Obligacjach.

Przed rozpoczęciem emisji Obligacji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy których Emitent ustanowił odpowiednio Administratora Zabezpieczeń:

- (i) administratorem zastawu dla zastawu rejestrowego w rozumieniu art. 4 ust 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz powierzył wykonywanie względem zastawu rejestrowego praw i obowiązków wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, a Administrator Zabezpieczeń wyraził zgodę na ustanowienie go administratorem zastawu dla zastawów rejestrowych, o którym mowa w pkt 9.1 oraz 9.3 i 9.4 Warunków Emisji;
- (ii) administratorem zabezpieczeń w rozumieniu przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, dla pozostałych zabezpieczeń opisanych w pkt 9 i tym samym upoważnił Administratora Zabezpieczeń do wykonywania względem takich zabezpieczeń praw i obowiązków

wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, a Administrator Zabezpieczeń zgodził się na ustanowienie go administratorem zabezpieczeń dla takich zabezpieczeń.

Obligacje będą zabezpieczone w następujący sposób:

**9.1. Zastaw Rejestrowy**

Zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu ustanowionym na rzecz Administratora Zabezpieczeń pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie („**Zastaw Rejestrowy**”), przy czym:

**9.1.1. Wycena**

- (i) Emitent dokonał wyboru CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629) jako podmiotu dokonującego ponieważ wyceniający posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a ponadto w stosunku do tego podmiotu ani wobec członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonania czynności w zakresie wyceny, nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4 – 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym;
- (ii) Wycena Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji;
- (iii) Począwszy od wyceny za III kwartał 2020 roku, Emitent jest zobowiązany do przedkładania Administratorowi Zabezpieczeń co kwartał aktualnej Wyceny całości Przedmiotu Zastawu, sporządzonej przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w terminie 90 dni od ostatniego dnia kwartału, którego Wycena dotyczy.

**9.1.2. Najwyższa suma zabezpieczenia**

Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej Wysokości Zabezpieczenia.

**9.1.3. Obciążenia**

Na dzień 16 września 2020 r. Przedmiot Zastawu nie jest przedmiotem jakiegokolwiek obciążenia ani Poręczyciel 1 nie dokonał jakichkolwiek czynności skutkujących powstaniem takiego obciążenia w przyszłości.

**9.1.4. Zgody korporacyjne**

Ustanowienie zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu nie wymaga uzyskania zgody żadnego z organów Poręczyciela 1 ani osoby trzeciej.

**9.1.5. Termin ustanowienia zabezpieczenia**

Umowa ustanowienia Zastawu Rejestrowego zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń nie później niż w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Przydziału, zaś postanowienie o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego do właściwego rejestru zastawów zostanie wydane i stanie się prawomocne nie później niż w terminie 4 miesięcy od Dnia Przydziału.



9.1.6. Pierwszeństwo

Zastaw Rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i status ten utrzyma do chwili umorzenia wszystkich Obligacji.

9.1.7. Zwolnienie części Przedmiotu Zastawu z obciążenia Zastawem Rejestrowym

Jeżeli wartość całości Przedmiotu Zastawu ustalona w Wycenie, przekroczy 200 (dwieście) % łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, Administrator Zabezpieczeń na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej Zastawem Rejestrowym (ustalona w jej Wycenie) wynosiła co najmniej 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (Probability of Default) oraz wartości wskaźnika LGD (Loss Given Default) wskazanych w ostatniej (najaktualniejszej) Wycenie będzie miał wartość wyższą niż wartość przeciętnie występująca w części Przedmiotu Zastawu niepodlegającej zwolnieniu, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zabezpieczeń innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta.

9.1.8. Ustanowienie dodatkowego Zastawu Rejestrowego

- (i) Jeżeli wartość Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt) % łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji (**„Minimalna Wartość Zabezpieczenia”**), Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania takiej informacji (tj. od dnia otrzymania Wyceny Przedmiotu Zastawu) zobowiązany jest zapewnić ustanowienie przez Poręczyciela 1 (w tym wpisanie do właściwego rejestru) zastawu rejestrowego na zabezpieczenie Obligacji na nowym nieobciążonym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, na zasadach analogicznych jak Zastaw Rejestrowy, tak aby wartość Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zbioru wierzytelności obciążanego zastawem rejestrowym była nie mniejsza niż Minimalna Wartość Zabezpieczenia.
- (ii) Postanowienia ppkt (i) powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia (tj. łącznej wartości Przedmiotu Zastawu oraz nowych zbiorów wierzytelności obciążanych zastawem rejestrowym zgodnie z niniejszym pkt 9.1.8) poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia.
- (iii) Do każdego z nowych zbiorów wierzytelności i zastawów rejestrowych ustanawianych zgodnie z niniejszym pkt 9.1.8, stosuje się odpowiednio postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Przedmiotu Zastawu oraz Zastawu Rejestrowego.
- (iv) Jeżeli wartość dodatkowych zbiorów wierzytelności, które Poręczyciel 1 obciąży zastawami rejestrowymi zgodnie z niniejszym pkt 9.1.8 nie będzie wystarczająca do zapewnienia Minimalnej Wartości Zabezpieczenia, Emitent zobowiązany będzie do zapewnienia ustanowienia innego zabezpieczenia Obligacji zgodnie z pkt 13.11 Warunków Emisji.

9.1.9. Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu

Zaspokojenie z Przedmiotu Zastawu może nastąpić według wyboru Administratora Zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub
- (ii) poprzez przejęcie na własność po wartości stanowiącej 60% wartości Przedmiotu Zastawu z Wyceny sporządzonej na dzień przejęcia lub z ostatniej Wyceny sporządzonej przed dniem przejęcia; lub
- (iii) poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik.

9.1.10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 6 kpc

Poręczyciel 1 złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej odpowiadającej Wysokości Zabezpieczenia;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 września 2025 r.;
- (iii) oświadczenie zostanie złożone najpóźniej w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń postanowienia o wpisaniu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów, jednakże w żadnym przypadku nie później niż w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Przydziału.

9.1.11. Zrzeczenie się Zastawu Rejestrowego

- (i) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony i zobowiązany do zrzeczenia się:

- (a) Zastawu Rejestrowego na Przedmiocie Zastawu oraz
- (b) zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu 2, który został ustanowiony w trybie pkt 9.1.8 Warunków Emisji,

oraz wydania zgód na ich wykreślenie z rejestru zastawów (dalej jako „**Oświadczenie Administratora o Zrzeczeniu**”), jeżeli wystąpią łącznie poniższe okoliczności:

- (A) zostanie zawarta Umowa Rachunku Escrow o treści uzgodnionej z Administratorem Zabezpieczeń;
- (B) Nabywca wpłaci kwotę co najmniej 13.800.000,00 złotych na Rachunek Escrow tytułem zapłaty ceny określonej w Umowy Zbycia NPL;
- (C) zostanie zawarta umowa ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow;

- (D) zostanie złożony kompletny i należyście opłacony wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow do rejestru zastawów;
  - (E) najpóźniej z chwilą przekazania Poręczycielowi 1 lub Nabywcy Oświadczeń o Zrzeczeniu zostaną spełnione wszystkie warunki wynikające z umowy Rachunku Escrow, gwarantujące Administratorowi Zabezpieczeń, że co do kwoty co najmniej 13.800.000,00 złotych będzie mógł skutecznie wykonywać uprawnienia o których mowa w pkt 9.3 i 9.5.2 Warunków Emisji.
- (ii) Od chwili złożenia przez Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Zrzeczeniu:
    - (a) do Przedmiotu Zastawu (rozumianego jako zbiór wierzytelności obciążony Zastawem Rejestrowym zgodnie z niniejszym pkt 9.1) oraz do Przedmiotu Zastawu 2 nie będą stosowane postanowienia Warunków Emisji dotyczące Przedmiotu Zastawu – w szczególności nie będzie ich dotyczył obowiązek sporządzenia Wyceny;
    - (b) wszelkie nowe zastawy rejestrowe na zbiorach wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 ustanawiane po tej dacie będą ustanawiane zgodnie z pkt 9.4 Warunków Emisji.
  - (iii) Administrator Zabezpieczeń złożył Oświadczenie Administratora o Zrzeczeniu, wobec czego na dzień 27 lipca 2023 r. Przedmiot Zastawu oraz Przedmiot Zastawu 2 nie są już obciążone zastawami rejestrowymi na zabezpieczenie Obligacji.

## 9.2. Poręczenia

Obligacje będą zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez Poręczycieli na poniższych zasadach:

### 9.2.1. Najwyższa suma zabezpieczenia

Poręczyciele udzielą poręczenia do kwoty równej Wysokości Zabezpieczenia.

### 9.2.2. Termin na jaki poręczenie jest udzielane

- (i) Poręczenia zostaną udzielone na okres do dnia 30 września 2025 r., z tym, że poręczenie udzielone przez Poręczyciela 2 wygaśnie z chwilą Likwidacji Poręczyciela 2.
- (ii) W związku ze Zmianą Warunków Emisji, termin na jaki poręczenia są udzielane zostanie wydłużony do dnia 30 czerwca 2026 r.

### 9.2.3. Ustanowienie zabezpieczenia. Termin

- (i) Umowy poręczenia zostaną zawarte pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielami w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.
- (ii) Do dnia 31 sierpnia 2023 r. zostaną zawarte pomiędzy Poręczycielami a Administratorem Zabezpieczeń aneksy do umów poręczenia, zgodnie z którymi termin na jaki poręczenia zostały udzielone zostanie wydłużony do dnia wskazanego w pkt 9.2.2(ii) Warunków Emisji, a ponadto

Poręczyciele potwierdzają, że poręczenia zabezpieczają wierzytelności z Obligacji z uwzględnieniem Zmiany Warunków Emisji.

9.2.4. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

- (i) Poręczyciele złożą na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:
  - (a) oświadczenia zostaną złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej równej Wysokości Zabezpieczenia;
  - (b) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takim aktem notarialnym w terminie do dnia 30 września 2025 r.;
  - (c) oświadczenia będą składane przez Poręczycieli w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Przydziału.
- (ii) W związku ze Zmianą Warunków Emisji, Poręczyciele złożą na rzecz Administratora Zabezpieczeń nowe oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego co do obowiązku zapłaty świadczeń, które będą wynikać z Obligacji (z uwzględnieniem Zmiany Warunków Emisji), w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:
  - (a) oświadczenia zostaną złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej równej Wysokości Zabezpieczenia;
  - (b) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takim aktem notarialnym w terminie do dnia 30 czerwca 2026 r.;
  - (c) oświadczenia zostaną złożone przez Poręczycieli w terminie do dnia 31 sierpnia 2023 r.

9.2.5. Zaspokojenie

Zaspokojenie z poręczenia nastąpi z całego majątku Poręczycieli, którzy odpowiadać będą za dług Emitenta jako współdłużnicy solidarni.

9.3. **Zastaw Rejestrowy na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow**

Zastawem rejestrowym na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow ustanowionym na rzecz Administratora Zabezpieczeń pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie („Zastaw Rejestrowy na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow”), przy czym:

9.3.1. Wycena

- (i) umowa Rachunku Escrow nie została jeszcze zawarta w związku z czym dokonanie wyceny Wierzytelnościach z Rachunku Escrow nie jest możliwe;
- (ii) Emitent przedłoży Administratorowi Zabezpieczeń wycenę Wierzytelności z Rachunku Escrow w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia otwarcia Rachunku Escrow; Administrator Zabezpieczeń na pierwsze żądanie Obligatariusza udostępni mu treść takiej wyceny;
- (iii) Wycena, o której mowa w 9.3.1(iii) powyżej zostanie sporządzona przez podmiot, który posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a ponadto w stosunku do tego podmiotu ani wobec członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonania czynności w zakresie wyceny, nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4 – 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

9.3.2. Najwyższa suma zabezpieczenia

Zastaw Rejestrowy na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej Wysokości Zabezpieczenia.

9.3.3. Obciążenia

Wierzytelności z Rachunku Escrow na dzień zawarcia umowy zastawniczej nie będą przedmiotem jakiegokolwiek obciążenia ani Poręczyciel 1 nie dokona jakichkolwiek czynności skutkujących powstaniem takiego obciążenia w przyszłości.

9.3.4. Zgody korporacyjne

Ustanowienie zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow nie wymaga uzyskania zgody żadnego z organów Poręczyciela 1 ani osoby trzeciej.

9.3.5. Termin ustanowienia zabezpieczenia

Umowa ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń w terminie 10 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy Rachunku Escrow, zaś postanowienie o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow do właściwego rejestru zastawów zostanie wydane i stanie się prawomocne nie później niż w terminie 4 miesiące dnia zawarcia umowy ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow.

9.3.6. Pierwszeństwo

Zastaw Rejestrowy na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i status ten utrzyma do chwili umorzenia wszystkich Obligacji.

9.3.7. Zwolnienie Wierzytelności z Rachunku Escrow z obciążenia Zastawem Rejestrowym na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow

- (i) Administrator Zabezpieczeń będzie zobowiązany i uprawniony do złożenia oświadczenia o zrzeczeniu się zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow, w przypadku w którym wystąpią łącznie poniższe okoliczności:
  - (a) Nowy Przedmiot Zastawu zostanie zwolniony z obciążenia Zastawami Dotychczasowymi (zastawami rejestrowymi, o których mowa w pkt 9.4.3(i) Warunków Emisji) tj. zastawnik złoży oświadczenia o zrzeczeniu się tych zastawów lub o ich wygaśnięciu oraz o zgodzie na ich wykreślenie z rejestru zastawów;
  - (b) Poręczyciel 1 oraz Administrator Zabezpieczeń zawrą umowę ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu, wolnym od praw i obciążeń osób trzecich;
  - (c) Zostanie złożony we właściwym sądzie kompletny i należyście opłacony wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów;

przy czym prawo i obowiązek Administratora Zabezpieczeń do złożenia oświadczenia o zrzeczeniu się zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow wygasa w przypadku w którym zostanie poinformowany przez Obligatariuszy lub Emitenta o wystąpieniu okoliczności stanowiącej Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji, chyba że Obligatariusze poinformują następnie Administratora Zabezpieczeń, że nie zamierzają traktować takich okoliczności jako Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

- (ii) Administrator Zabezpieczeń złożył oświadczenie o zrzeczeniu się Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow w związku z treścią ppkt (ii) powyżej, wobec czego na dzień 27 lipca 2023 r. Wierzytelności z Rachunku Escrow nie są już obciążone zastawem rejestrowym na zabezpieczenie Obligacji.

9.3.8. Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow

Zaspokojenie z Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow może nastąpić według wyboru Administratora Zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub
- (ii) poprzez przejęcie na własność.

9.3.9. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 6 kpc

Poręczyciel 1 złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Wierzytelności z Rachunku Escrow w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku

z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:

- (i) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej odpowiadającej Wysokości Zabezpieczenia;
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 września 2025 r.;
- (iii) oświadczenie zostanie złożone najpóźniej w terminie 5 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow.

#### 9.4. Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu

Zastawem rejestrowym na Nowym Przedmiocie Zastawu ustanowionym na rzecz Administratora Zabezpieczeń pełniącego funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie („**Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu**”), przy czym:

##### 9.4.1. Wycena

- (i) Emitent dokonał wyboru CMT Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000177629) jako podmiotu dokonującego ponieważ wyceniający posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a ponadto w stosunku do tego podmiotu ani wobec członków jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osób zatrudnionych przez ten podmiot do wykonania czynności w zakresie wyceny, nie zachodzą okoliczności, o których mowa w art. 56 ust. 3 pkt 1, 2 i 4 – 7 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym;
- (ii) Wycena Nowego Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 2 do Warunków Emisji;
- (iii) Począwszy od wyceny za I kwartał 2022 roku, Emitent jest zobowiązany do przedkładania Administratorowi Zabezpieczeń co kwartał aktualnej Wyceny Nowego Przedmiotu Zastawu, sporządzonej przez podmiot spełniający wymogi, o których mowa w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w terminie 90 dni od ostatniego dnia kwartału, którego Wycena dotyczy.

##### 9.4.2. Najwyższa suma zabezpieczenia

Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia równej Wysokości Zabezpieczenia.

##### 9.4.3. Obciążenia

- (i) Na dzień 14 lutego 2022 r. Nowy Przedmiot Zastawu jest przedmiotem obciążenia:
  - (a) W części dotyczącej kategorii wiekowej 26-27 lat - zastawem rejestrowym na zabezpieczenie obligacji serii L wyemitowanych przez Emitenta, wpisanym do rejestru zastawów pod numerem pozycji rejestru **2568519**,
  - (b) W części dotyczącej kategorii wiekowej 28 lat - zastawem rejestrowym na zabezpieczenie obligacji serii K wyemitowanych

przez Emitenta, wpisanym do rejestru zastawów pod numerem pozycji rejestru **2560986**,

dalej łącznie jako „**Zastawy Dotychczasowe**”;

- (ii) Na dzień 14 lutego 2022 r. Nowy Przedmiot Zastawu nie jest przedmiotem innego obciążenia niż wskazane powyżej ani Poręczyciel 1 nie dokonał jakichkolwiek czynności skutkujących powstaniem takiego obciążenia w przyszłości;
- (iii) Emitent jest zobowiązany - w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia złożenia przez Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Zrzeczeniu, o którym mowa w pkt 9.1.11 Warunków Emisji - uzyskać oświadczenie zastawnika Zastawów Dotychczasowych o wygaśnięciu lub zrzeczeniu się obu Zastawów Dotychczasowych oraz zgodzie na ich wykreślenie z rejestru zastawów.
- (iv) Na dzień 27 lipca 2023 r. Zastawy Dotychczasowe wygasły.

#### 9.4.4. Zgody korporacyjne

Ustanowienie zastawu rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu nie wymaga uzyskania zgody żadnego z organów Poręczyciela 1 ani osoby trzeciej.

#### 9.4.5. Termin ustanowienia zabezpieczenia

- (i) Umowa ustanowienia Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu zostanie zawarta pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zabezpieczeń w terminie nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia złożenia przez Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Zrzeczeniu, o którym mowa w pkt 9.1.11 Warunków Emisji, przy czym na dzień zawierania umowy Poręczyciel 1 zobowiązany jest przedłożyć Administratorowi Zabezpieczeń oświadczenie zastawnika, o którym mowa w pkt 9.4.3(iii) Warunków Emisji oraz potwierdzenie złożenia do właściwego sądu kompletnych i należycie opłaconych wniosków o wykreślenie Zastawów Dotychczasowych z rejestru zastawów.
- (ii) Postanowienie o dokonaniu wpisu Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu do właściwego rejestru zastawów zostanie wydane i stanie się prawomocne nie później niż w terminie 4 miesięcy od dnia zawarcia umowy ustanawiającej ten zastaw.
- (iii) Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu został wpisany do rejestru zastawów pod numerem pozycji 2713299, na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu z dnia 8 kwietnia 2022 r.;
- (iv) W związku ze Zmianą Warunków Emisji do dnia 31 sierpnia 2023 r. zostanie zawarty pomiędzy Poręczycielem 1 a Administratorem Zastawu aneks, zgodnie z którym Poręczyciel 1 potwierdzi, że Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu zabezpieczał będzie wierzytelności z Obligacji z uwzględnieniem Zmiany Warunków Emisji.



9.4.6. Pierwszeństwo

Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na pierwszym miejscu pod względem pierwszeństwa zaspokojenia i status ten utrzyma do chwili umorzenia wszystkich Obligacji.

9.4.7. Zwolnienie części Nowego Przedmiotu Zastawu z obciążenia Zastawem Rejestrowym

Jeżeli wartość Nowego Przedmiotu Zastawu ustalona w Wycenie, przekroczy 200 (dwieście) % łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, Administrator Zabezpieczeń na wniosek Emitenta zwolni z obciążenia Zastawem Rejestrowym część Nowego Przedmiotu Zastawu, tak aby wartość pozostałej części obciążonej zastawem rejestrowym zgodnie z niniejszym pkt 9.4 (ustalona w jej Wycenie) wynosiła co najmniej 200 (dwieście) % wartości nominalnej wszystkich Obligacji, przy czym zwolnieniu będzie podlegać ta część Nowego Przedmiotu Zastawu, dla której wskaźnik liczony jako iloczyn wartości wskaźnika PD (Probability of Default) oraz wartości wskaźnika LGD (Loss Given Default) wskazanych w ostatniej (najaktualniejszej) Wycenie będzie miał wartość wyższą niż wartość przeciętnie występująca w części Nowego Przedmiotu Zastawu niepodlegającej zwolnieniu, chyba że Obligatariusze wyrażą zgodę na zwolnienie przez Administratora Zabezpieczeń innej części Przedmiotu Zastawu; zwolnienie nastąpi w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia odpowiedniego wniosku przez Emitenta.

9.4.8. Ustanowienie dodatkowych Nowych Zastawów Rejestrowych

- (i) Jeżeli wartość Nowego Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, wyniesie poniżej 150 (sto pięćdziesiąt) % łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji, a począwszy od 3-ego kwartału 2023 r. - poniżej 200% łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji („**Minimalna Wartość Zabezpieczenia**”), Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania takiej informacji (tj. od dnia otrzymania Wyceny Nowego Przedmiotu Zastawu) zobowiązany jest zapewnić ustanowienie przez Poręczyciela 1 (w tym wpisanie do właściwego rejestru) zastawu rejestrowego na zabezpieczenie Obligacji na nowym nieobciążonym zbiorze wierzytelności przysługujących Poręczycielowi 1 z tytułu pożyczek udzielonych osobom fizycznym w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, na zasadach analogicznych jak Nowy Zastaw Rejestrowy, tak aby wartość Nowego Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zbioru wierzytelności obciążanego zastawem rejestrowym była nie mniejsza niż Minimalna Wartość Zabezpieczenia.
- (ii) Postanowienia ppkt (i) powyżej stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia (tj. łącznej wartości Nowego Przedmiotu Zastawu oraz nowych zbiorów wierzytelności obciążanych zastawem rejestrowym zgodnie z niniejszym pkt 9.4.8) poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia.
- (iii) Do każdego z nowych zbiorów wierzytelności i zastawów rejestrowych ustanawianych zgodnie z niniejszym pkt 9.4.8, stosuje się odpowiednio postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do Nowego Przedmiotu Zastawu oraz Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu .
- (iv) Jeżeli wartość dodatkowych zbiorów wierzytelności, które Poręczyciel 1 obciąży zastawami rejestrowymi zgodnie z niniejszym pkt 9.4.8 nie będzie wystarczająca do zapewnienia Minimalnej Wartości

Zabezpieczenia, Emitent zobowiązany będzie do zapewnienia ustanowienia innego zabezpieczenia Obligacji zgodnie z pkt 13.11 Warunków Emisji.

9.4.9. Zaspokojenie z Nowego Przedmiotu Zastawu

Zaspokojenie z Nowego Przedmiotu Zastawu może nastąpić według wyboru Administratora Zabezpieczeń:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub
- (ii) poprzez przejęcie na własność po wartości stanowiącej 60% wartości Nowego Przedmiotu Zastawu z Wyceny sporządzonej na dzień przejęcia lub z ostatniej Wyceny sporządzonej przed dniem przejęcia; lub
- (iii) poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik.

9.4.10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 6 kpc

- (i) Poręczyciel 1 złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Nowego Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:
  - (a) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej odpowiadającej Wysokości Zabezpieczenia;
  - (b) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 września 2025 r.;
  - (c) oświadczenie zostanie złożone najpóźniej w terminie 10 Dni Roboczych od dnia otrzymania przez Administratora Zabezpieczeń postanowienia o wpisaniu Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów, jednakże w żadnym przypadku nie później niż w terminie 4 (czterech) miesięcy od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu.
- (ii) W związku ze Zmianą Warunków Emisji, Poręczyciel 1 złoży na rzecz Administratora Zabezpieczeń nowe oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego z Nowego Przedmiotu Zastawu w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji (z uwzględnieniem Zmiany Warunków Emisji), w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami za opóźnienie w wykonaniu tych zobowiązań, przy czym:
  - (a) oświadczenie zostanie złożone na rzecz Administratora Zabezpieczeń do sumy najwyższej odpowiadającej Wysokości Zabezpieczenia;

- (b) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2026 r.;
- (c) oświadczenie zostanie złożone w terminie do dnia 31 sierpnia 2023 r.

9.4.11. Dodatkowe postanowienia

Od chwili zawarcia umowy ustanowienia zastawu rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu do Nowego Przedmiotu Zastawów oraz nowych przedmiotów zastawów rejestrowych, o których mowa w pkt 9.4.8 Warunków Emisji stosuje się postanowienia Warunków Emisji dotyczące Przedmiotu Zastawu, w szczególności w zakresie dotyczącym obowiązków sporządzania Wyceny oraz Podstawy Wcześniejszego Wykupu, o której mowa w pkt 13.11 Warunków Emisji.

9.5. Ponadto niezależnie od ustanowienia zabezpieczeń zostaną dokonane następujące czynności:

9.5.1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Emitenta na rzecz Obligatariuszy

- (i) Emitent na pierwsze żądanie Subskrybenta lub Obligatariuszałoży w jego rzecz oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 K.p.c. (dalej zwane „**Oświadczeniem Emitenta**”) co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Subskrybenta lub Obligatariusza, a w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:
  - (a) Oświadczenie na rzecz danego Subskrybenta lub Obligatariusza będzie składane do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji objętych przez danego Subskrybenta lub posiadanych przez danego Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
  - (b) Emitentłoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie (i) Subskrybenta wskazanego w uchwale o przydziale Obligacji lub (ii) Obligatariusza, który okaże świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie, a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie odpowiednio Subskrybent lub Obligatariusz;
  - (c) Subskrybent lub Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 września 2025 r.;
  - (d) Emitent w terminie 5 Dni Roboczych od Dnia Przydziału udzieli Administratorowi Zabezpieczeń nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 9.5.1 Warunków Emisji; przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 9.5.1.(i)(b) Warunków Emisji, Emitent takiego oświadczenia niełoży.

- (ii) Emitent na pierwsze żądanie Obligatariusza złoży na jego rzecz nowe oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 K.p.c. co do zobowiązań pieniężnych Emitenta, które będą wynikać z Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza (z uwzględnieniem Zmiany Warunków Emisji), a w szczególności należności z tytułu wykupu Obligacji, zapłaty odsetek od Obligacji oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta, przy czym:
  - (a) Oświadczenie na rzecz danego Obligatariusza będzie składane do wysokości stanowiącej iloczyn liczby Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza i 150 (sto pięćdziesiąt) % aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
  - (b) Emitent złoży Oświadczenie Emitenta na pierwsze żądanie Obligatariusza, który okaże świadectwo depozytowe - potwierdzające liczbę posiadanych Obligacji; Oświadczenie Emitenta zostanie złożone nie później niż w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia otrzymania stosownego żądania w tym zakresie, a koszty złożenia Oświadczenia Emitenta poniesie Obligatariusz;
  - (c) Obligatariusz będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 czerwca 2026 r.;
  - (d) Emitent w terminie do dnia 31 sierpnia 2023 r. udzieli Administratorowi Zabezpieczeń nieodwołalnego pełnomocnictwa do złożenia w jego imieniu oświadczeń o poddaniu się egzekucji, o których mowa w niniejszym pkt 9.5.1(ii) Warunków Emisji; przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do ich złożenia, jeżeli w terminie wskazanym w pkt 9.5.1(ii)(b) Warunków Emisji, Emitent takiego oświadczenia nie złoży.

#### 9.5.2. Rachunek Escrow

- (i) Administrator Zabezpieczeń będzie jedną ze stron umowy Rachunku Escrow.
- (ii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony i zobowiązany do złożenia oświadczenia o zgodzie na wypłatę, zgodnie z którym Poręczyciel 1 będzie mógł dysponować swobodnie środkami zgromadzonymi na Rachunku Escrow, jedynie w przypadku w którym wystąpią łącznie okoliczności wskazane w pkt 9.3.7 Warunków Emisji, uprawiające Administratora Zabezpieczeń do złożenia oświadczenia o zrzeczeniu się zastawu rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow.
- (iii) Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do złożenia dyspozycji wypłaty środków z Rachunku Escrow w kwocie odpowiadającej wysokości zadłużenia wynikającego z Obligacji i w celu jego spłaty - bezpośrednio na rachunki Obligatariuszy lub na rachunek Agenta Płatniczego, w przypadku w którym:
  - (a) Administrator Zabezpieczeń przystąpi do zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego na Wierzytelnościach z Rachunku Escrow lub

- (b) wystąpią okoliczności stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu (w szczególności bezskutecznie upływie termin na ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu), a następnie zadłużenie Emitenta wynikające z Obligacji nie zostanie spłacone w terminach wymagalności – wówczas środki wypłacone na skutek wykonania dyspozycji traktowane będą jako zaspokojenie z tytułu poręczenia udzielonego przez Poręczyciela 1.
  - (iv) Jeżeli po spłacie w całości zadłużenia z Obligacji na Rachunku Escrow pozostaną środki, którymi Poręczyciel 1 nie będzie miał prawa swobodnie dysponować, Administrator Zabezpieczeń wyrazi zgodę na ich wypłatę na rzecz Poręczyciela 1, a w razie konieczności złoży odpowiednią dyspozycję.
- 9.6. Emitent nie jest uprawniony do jednostronnej zmiany Warunków Emisji w zakresie wskazanym w art. 6 ust. 2 pkt 6 Ustawy o Obligacjach oraz w zakresie zmiany wynikającej z działań, o których mowa w art. 84 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Obligacjach.

## 10. ŚWIADCZENIA EMITENTA

Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia świadczeń na rzecz Obligatariuszy polegających na:

- 10.1. wykupie Obligacji zgodnie z pkt 11-14 Warunków Emisji, oraz
- 10.2. zapłacie Odsetek, zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji.

## 11. WYKUP OBLIGACJI

- 11.1. Z zastrzeżeniem pkt 11.2 Warunków Emisji, wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu określonym w pkt 1.7 Warunków Emisji.
- 11.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 11 – 14 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”) w następujących przypadkach:
  - 11.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 12-13 Warunków Emisji, lub
  - 11.2.2. na żądanie Emitenta w trybie określonym w pkt 14 Warunków Emisji lub
  - 11.2.3. z mocy prawa, w szczególności w przypadku, o którym mowa w pkt 11.5 oraz 11.6 Warunków Emisji.
- 11.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 11.4. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji.
- 11.5. Niezależnie od postanowień powyższych, w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.
- 11.6. 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. Wykup powinien nastąpić z dniem odpowiednio połączenia, podziału lub przekształcenia w rozumieniu K.s.h.
- 11.7. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu, przy czym poprzez wykupioną Obligację należy rozumieć Obligację, za którą Emitent uiszczył na rzecz Obligatariusza kwotę należną tytułem wykupu Obligacji, wszelkie inne świadczenia oraz należności uboczne z tytułu

wykupowanej Obligacji (w tym Odsetki należne od wykupowanej Obligacji oraz odsetki za opóźnienie).

- 11.8. Emitent jest zobowiązany zawiadomić KDPW oraz Agenta Płatniczego o wszystkich zdarzeniach związanych z wykupem Obligacji, na zasadach określonych w odpowiednich Regulacjach KDPW, w szczególności o wszelkich zdarzeniach związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji określonych w pkt 12-14 Warunków Emisji.

## **12. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA W ZWIĄZKU WYSTĄPIENIEM PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

- 12.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu w całości lub w części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 12.2. Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wykupu całości lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu, w maksymalnym terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt 17.4 Warunków Emisji. W przypadku niedopełnienia przez Emitenta obowiązku wynikającego z pkt 17.4 Warunków Emisji, Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wykupu całości lub części Obligacji do Dnia Wykupu
- 12.3. Obligatariusz składa Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, na podstawie którego wnosi o wcześniejszy wykup („**Żądanie Wykupu**”), dołączając do niego dokument, z którego wynika umocowanie osób występujących w imieniu Obligatariusza do podpisania żądania. Kopię powyższego żądania Obligatariusz przesyła do podmiotu prowadzącego jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. Wysyłając Emitentowi Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię Świadectwa Depozytowego potwierdzającego, że składający Żądanie Wykupu jest Obligatariuszem.
- 12.4. Po otrzymaniu Żądania Wykupu Emitent będzie zobowiązany dokonać wcześniejszego wykupu Obligacji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 25 (dwudziestu pięciu) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania, z zastrzeżeniem pkt 13.1, pkt 13.2 i pkt 13.10.1, kiedy to wykup Obligacji ma nastąpić natychmiast.

## **13. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

### **13.1. Zwłoka Emitenta**

Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji.

### **13.2. Opóźnienie Emitenta**

Emitent będzie w opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 (trzy) dni.

### **13.3. Regulowanie zobowiązań**

13.3.1. Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności, lub

13.3.2. Emitent trwale zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań lub ogłosił taki zamiar, lub

- 13.3.3. Emitent opóźni się w płatnościach bezspornych zobowiązań publicznoprawnych, w szczególności wynikających z ostatecznych decyzji administracyjnych, o łącznej wartości (w okresie następujących po sobie 12 miesięcy) co najmniej 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych i opóźnienie to przekroczy 90 dni; lub
- 13.3.4. Okoliczności, o których mowa w pkt 13.3.1- 13.3.3 Warunków Emisji wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1 lub
- 13.3.5. *Do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Okoliczności, o których mowa w pkt 13.3.1 - 13.3.3 Warunków Emisji wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2.
- 13.4. Postępowanie upadłościowe i restrukturyzacyjne**
- 13.4.1. Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu:
- (i) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o stwierdzenie niewypłacalności Emitenta, lub
  - (ii) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, lub
  - (iii) podjęcia uchwały w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- 13.4.2. zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, który nie zostanie cofnięty przez wnioskodawcę albo oddalony lub odrzucony przez sąd lub inny właściwy organ w ciągu 45 (czterdzieści pięć) dni, lub
- 13.4.3. zostanie złożony wniosek restrukturyzacyjny wobec Emitenta w rozumieniu Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- 13.4.4. zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta; lub
- 13.4.5. jakakolwiek z ww. okoliczności wystąpi odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1; lub
- 13.4.6. *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - którakolwiek z ww. okoliczności wystąpi odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2.
- 13.5. Rozwiązanie**
- 13.5.1. Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.
- 13.5.2. Okoliczności, o których mowa w pkt 13.5.1 wystąpią w stosunku do Poręczyciela 1.
- 13.6. Zbycie przedsiębiorstwa przez Poręczyciela 1**
- Poręczyciel 1 dokona zbycia całości należącego do niego przedsiębiorstwa w rozumieniu przepisu art. 55<sup>1</sup> Kodeksu cywilnego lub jego zorganizowanej części.
- 13.7. Przekształcenie**
- Bez zgody wszystkich Obligatariuszy nastąpi podział lub połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych.

**13.8. Oświadczenia i zapewnienia Emitenta**

Którerekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Propozycji Nabycia, Warunkach Emisji okaże się nieprawdziwe w całości lub w części, na moment, w którym zostało złożone.

**13.9. Zobowiązania z Obligacji**

Okaże się, że zobowiązania z Obligacji są lub zostały zaciągnięte niezgodnie z prawem, przy czym niezgodność z prawem jest istotna z punktu widzenia możliwości zapłaty na rzecz Obligatariuszy świadczeń z tytułu Obligacji oraz wynika z działania lub zaniechania Emitenta.

**13.10. Zabezpieczenia**

13.10.1. Którykolwiek z podmiotów wskazanych w pkt 9 Warunków Emisji nie ustanowi zabezpieczeń na warunkach i w terminach tam wskazanych.

13.10.2. Poręczyciel 1 rozporządzi Przedmiotem Zastawu lub Przedmiot Zastawu będzie obciążony innym prawem rzeczowym niż Zastaw Rejestrowy, o którym mowa w pkt 9 Warunków Emisji.

13.10.3. Emitent bądź Poręczyciel 1 naruszą inne obowiązki, o których mowa w umowie ustanowienia Zastawu Rejestrowego lub w umowie ustanowienia administratora zabezpieczeń.

13.10.4. Jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia przez Administratora Zabezpieczeń Oświadczenia o Zrzeczeniu, o którym mowa w pkt 9.1.11 Warunków Emisji:

- (i) Nowy Przedmiot Zastawu nie zostanie zwolniony z wszystkich obciążeń, w szczególności nie zostanie wydane oświadczenie zastawnika dotyczące obu Zastawów Dotychczasowych, o którym mowa w pkt 9.4.3(iii) Warunków Emisji.
- (ii) nie zostanie zawarta pomiędzy Administratorem Zabezpieczeń a Poręczycielem 1 umowa o ustanowienie Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu na zasadach określonych w pkt 9.4 Warunków Emisji;
- (iii) nie zostanie złożony do właściwego sądu kompletny i należycie opłacony wniosek o wpis Zastawu Rejestrowego na Nowym Przedmiocie Zastawu do rejestru zastawów.

13.10.5. Poręczyciel 1 rozporządzi Nowym Przedmiotem Zastawu lub Nowy Przedmiot Zastawu będzie obciążony innym prawem rzeczowym niż Zastaw Rejestrowy na Nowym Przedmiocie Zastawu, o którym mowa w pkt 9.4 Warunków Emisji.

**13.11. Wartość zabezpieczenia.**

Jeżeli wartość Nowego Przedmiotu Zastawu, wskazana w Wycenie, spadnie poniżej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia określonej w pkt 9.4.8(i) Warunków Emisji, a Emitent w terminie 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania informacji o tak niskiej wartości Nowego Przedmiotu Zastawu (tj. od otrzymania Wyceny) nie ustanowi lub nie zapewni ustanowienia przez inny podmiot dodatkowych zabezpieczeń, które uzyskają akceptację Administratora Zabezpieczeń, w pierwszej kolejności zgodnie z pkt 9.4.8 Warunków Emisji, tak aby wartość Nowego Przedmiotu Zastawu oraz wartość dodatkowego zabezpieczenia ustanowionego na zabezpieczenie roszczeń z Obligacji była równa co najmniej Minimalnej Wartości Zabezpieczenia ustalonej zgodnie z pkt 9.4.8(i) Warunków Emisji (przy czym przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się również dokonanie jego wpisu do właściwego rejestru, jeżeli wpis taki jest niezbędny do



skutecznego ustanowienia zabezpieczenia). Postanowienia zawarte w zdaniu poprzednim stosuje się odpowiednio w razie dalszego spadku wartości zabezpieczenia.

**13.12. Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń**

- 13.12.1. Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń okaże się nieważna lub bezskuteczna oraz w ciągu 30 dni od dnia wystąpienia tego naruszenia nie zostanie ono usunięte;
- 13.12.2. Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń zostanie rozwiązana i w ciągu 30 dni od jej rozwiązania nie zostanie zawarta nowa umowa niezawierająca niekorzystnych dla Obligatariuszy zmian w odniesieniu do rozwiązywanej umowy,
- 13.12.3. Umowa o ustanowienie Administratora Zabezpieczeń zostanie zmieniona na niekorzyść Obligatariuszy.

**13.13. Zadłużenie Finansowe – klauzula cross-default**

- 13.13.1. W stosunku do jakiegokolwiek Zadłużenia Finansowego Emitenta na kwotę przewyższającą – łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno – 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:
  - (i) stanie się ono wymagalne i płatne przed jego pierwotnym terminem wymagalności, lub
  - (ii) zajądą okoliczności, wskutek których wierzyciel może spowodować, że takie zobowiązania staną się wymagalne i płatne przed ich pierwotnym terminem wymagalności, lub
  - (iii) Emitent nie dokona w terminie jakichkolwiek płatności z tytułu Zadłużenia Finansowego, lub
  - (iv) Emitent otrzyma informację od wierzyciela Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie usunie tego przypadku naruszenia; lub
- 13.13.2. Okoliczności, o których mowa w pkt 13.13.1 powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 1 lub
- 13.13.3. *Do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Okoliczności, o których mowa w pkt 13.13.1 powyżej wystąpią odpowiednio w stosunku do Poręczyciela 2.

**13.14. Zadłużenie z Obligacji**

Emitent lub Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 wyemitują jakiekolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, dla których dzień wykupu zostanie określony w warunkach emisji przed Dniem Wykupu, chyba że będą to obligacje wewnątrzgrupowe (tj. obejmowane przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta lub Poręczyciela 1 lub Poręczyciela 2).

**13.15. Zadłużenie Emitenta wobec podmiotów powiązanych**

Wartość zadłużenia Emitenta lub Poręczyciela 1 wobec podmiotów i osób powiązanych z Emitentem lub Poręczycielem 1, które nie udzieliły poręczenia za zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Emitenta lub Poręczyciela 1, przekroczy wartość 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

### 13.16. Postępowania sądowe, administracyjne, arbitrażowe

- 13.16.1. Zostanie wydane wobec Emitenta jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Emitenta świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- 13.16.2. Zostanie wydane wobec Poręczyciela 1 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 1 świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów złotych); lub
- 13.16.3. Zostanie wydane wobec Poręczyciela 2 jedno lub wiele prawomocnych orzeczeń sądu lub decyzji administracyjnych skutkujących jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) obowiązkiem zapłaty przez Poręczyciela 2 świadczenia, którego kwota przekracza 5.000.000,00 (pięć milionów złotych).

### 13.17. Postępowanie egzekucyjne i zabezpieczające

- 13.17.1. Zostanie wszczęte wobec Emitenta na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Emitenta w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego - co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- 13.17.2. Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 1 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 1 w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych; lub
- 13.17.3. Zostanie wszczęte wobec Poręczyciela 2 na podstawie prawomocnej decyzji lub prawomocnego orzeczenia: postępowanie egzekucyjne lub zabezpieczające lub zostanie dokonane zajęcie majątku Poręczyciela 2 w toku postępowania zabezpieczającego lub egzekucyjnego co do roszczeń, których wartość przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) kwotę 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych.

### 13.18. Wypłata zysku

- 13.18.1. *Do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Poręczyciel 1 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 1 na rzecz akcjonariuszy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w rocznym Sprawozdaniu Połączonym za rok za który dokonywane są wypłaty.
- 13.18.2. *Od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Poręczyciel 1 dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Poręczyciela 1 na rzecz akcjonariuszy w kwocie przekraczającej 50% zysku netto wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 za rok za który dokonywane są wypłaty (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1).

### 13.19. Premie dla zarządu

- 13.19.1. Wartość premii wypłaconej przez Emitenta za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Emitenta przekroczy 5 % zysku netto Emitenta wypracowanego w danym roku obrotowym; lub
- 13.19.2. Wartość premii wypłaconej przez Poręczyciela 1 za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów Poręczyciela 1 przekroczy:
- (i) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - 2% przychodów ze sprzedaży wypracowanych w danym roku obrotowym wykazanych w Sprawozdaniu Połączonym - *a od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* – wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1); lub
  - (ii) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - 15% zysku netto Poręczyciela 1 wypracowanego w danym roku obrotowym wykazanego w Sprawozdaniu Połączonym – *a od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* – wykazanego w rocznym sprawozdaniu finansowym Poręczyciela 1 (przy czym jeżeli Poręczyciel 1 będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to za roczne sprawozdanie finansowe uznaje się roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1); lub
- 13.19.3. Wartość premii wypłaconej przez Poręczyciela 2 lub komplementariusza Poręczyciela 2 za dany rok kalendarzowy na rzecz członków organów komplementariusza Poręczyciela 2 przekroczy:
- (i) 2% przychodów ze sprzedaży Poręczyciela 2 wypracowanych w danym roku obrotowym; lub
  - (ii) 15% zysku netto Poręczyciela 2 wypracowanego w danym roku obrotowym.

### 13.20. Wskaźniki finansowe

- 13.20.1. *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1 i Poręczyciela 2 w oparciu o Sprawozdania Połączone, jako stosunek:
- (i) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 lub Poręczyciel 2 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 lub Poręczycielowi 2 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do
  - (ii) kapitałów własnych,
- przekroczy 1,5 (jeden i 5/10); współczynnik będzie ustalany kwartalnie w oparciu o Sprawozdania Połączone przekazywane zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz publikowany wraz tymi sprawozdaniami.
- 13.20.2. *po Likwidacji Poręczyciela 2* - Wartość współczynnika obliczonego dla Poręczyciela 1, zgodnie z Ustawą o Rachunkowości oraz polityką rachunkowości obowiązującą Poręczyciela 1, jako stosunek:

(i) sumy bilansowej powiększonej o wartość zobowiązań pozabilansowych, tj. m.in. o wartość udzielonych poręczeń (z wyłączeniem sytuacji, gdy całość środków, za które Poręczyciel 1 poręczył została na podstawie innego stosunku prawnego przekazana Poręczycielowi 1 i jest ujawniona jako zobowiązanie bilansowe), gwarancji, wartości przystąpienia do długu lub przejęcia zobowiązań oraz pomniejszonej o kapitały własne oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów, do

(ii) kapitałów własnych,

przekroczy 1,5 (jeden i 5/10); współczynnik będzie badany kwartalnie w oparciu o jednostkowe sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 przekazywane zgodnie z pkt 17 Warunków Emisji oraz udostępniany wraz z tym sprawozdaniami.

#### 13.21. Osiągnięcie straty

13.21.1. *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Zostanie wykazana strata w kwartalnych Sprawozdaniach Połączonych sporządzanych łącznie dla Poręczyciela 1 oraz Poręczyciela 2 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe (przy czym przy ustalaniu czy wystąpiło naruszenie nie będzie uwzględniany IV kwartał 2021 r.); .

13.21.2. *od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - Zostanie wykazana strata w kwartalnych jednostkowych sprawozdaniach finansowych Poręczyciela 1 za 4 (cztery) następujące po sobie kwartały kalendarzowe (przy czym przy ustalaniu czy wystąpiło naruszenie nie będzie uwzględniany IV kwartał 2021 r.).

#### 13.22. Rachunek Escrow

13.22.1. Jeżeli Administrator Zabezpieczeń nie będzie stroną umowy Rachunku Escrow lub też umowa Rachunku Escrow nie będzie gwarantowała Administratorowi Zabezpieczeń skutecznego wykonania uprawnień, o których mowa w pkt 9.3 i 9.5.2. Warunków Emisji.

13.22.2. Jeżeli co najmniej kwota 13.800.000,00 złotych należna Poręczycielowi 1 z tytułu zawarcia Umowy Zbycia NPL nie zostanie wpłacona przez Nabywcę na Rachunek Escrow.

13.22.3. Jeżeli środki wpłacone na Rachunek Escrow zostaną z niego wypłacone z naruszeniem zasad określonych w umowie Rachunku Escrow lub w niniejszych Warunkach Emisji.

#### 13.23. Przeznaczenie środków pozyskanych z emisji Obligacji

Jeżeli środki pozyskane przez Emitenta z tytułu emisji Obligacji zostaną przeznaczone na udzielanie kredytów konsumenckich (tj. nastąpi naruszenie zakazu, o którym mowa w art. 59a ustawy z dnia 12 maja 2011 r. o kredycie konsumenckim (t.j. Dz. U z 2023 r. poz. 1028 ze zm.).

### 14. WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA.

14.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego całościowego lub częściowego wykupu Obligacji na następujących zasadach:

14.1.1. w celu przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Emitent zawiadamia w trybie określonym w pkt 19 wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu kwotowo jaką część Należności Głównej będzie podlegać wykupowi (musi to być kwota wyrażona w pełnych złotych) oraz dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”);

- 14.1.2. zawiadomienie winno być wysłane do wszystkich Obligatariuszy nie później niż 15 (piętnaście) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, chyba że wszyscy Obligatariusze wyrażą zgodę na krótszy termin;
- 14.1.3. wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w odniesieniu do każdej Obligacji tej części Należności Głównej, która podlega wykupowi (wskazanej w zawiadomieniu opisanym w pkt 14.1.1), powiększonej o Odsetki (naliczone od wykupowanej części Należności Głównej) wyliczone zgodnie z pkt 15 Warunków Emisji do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 14.2. Emitent może skorzystać z prawa wcześniejszego wykupu, o którym mowa powyżej, wielokrotnie.

## 15. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

### 15.1. Wysokość Oprocentowania.

Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Wpłaty w wysokości wskazanej w pkt 1.8 Warunków Emisji.

### 15.2. Płatność Odsetek

- 15.2.1. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 15.2.2. Jeżeli Obligacje wykupowane są w Dniu Wcześniejszego Wykupu, wówczas Odsetki za Okres Odsetkowy, w trakcie którego dokonywany jest wykup Obligacji, płatne są również w Dniu Wcześniejszego Wykupu, proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 15.2.3. Jeżeli w danym Dniu Wcześniejszego Wykupu wykupowi podlega jedynie część Należności Głównej Obligacji, wówczas Odsetki należne od wykupywanej części Należności Głównej danej Obligacji płatne są również w Dniu Wcześniejszego Wykupu, proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły od ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu (włącznie).
- 15.2.4. 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.

### 15.3. Naliczanie Odsetek

- 15.3.1. Odsetki będą naliczane od Należności Głównej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 15.3.2. Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Wpłaty (z wyłączeniem tego dnia) do:
  - (i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
  - (ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 15.3.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Wpłaty (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu pierwszego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Okresy Odsetkowe wskazane zostały w tabeli w pkt 1.9 Warunków Emisji.

### 15.4. Wysokość Odsetek

Wysokość Odsetek od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times \text{Opr} \% \times (\text{LD}/365)$$

gdzie:

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

Opr - oznacza wysokość Oprocentowania w danym Okresie Odsetkowym

N - oznacza Należność Główną dla jednej Obligacji,

LD - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu, o którym mowa w pkt 11.2 Warunków Emisji liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu),

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

#### 15.5. Stopa WIBOR 6M

15.5.1. Stopa WIBOR 6M ustalana będzie przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiot pełniący rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na stronie internetowej [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub każdym następnym, który go zastąpi lub zmieni. Stopa WIBOR jest ustalana o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowana na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej. W przypadku, gdy GPW Benchmark S.A. nie udostępni Stawki Referencyjnej w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Stopa WIBOR 6M będzie równa stopie procentowej WIBOR, dla depozytów w PLN o długości 6 miesięcy, podanej przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).

15.5.2. W przypadku, gdy Stopa WIBOR 6M nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Stopa WIBOR 6M zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy WIBOR 6M.

#### 15.6. Agent Płatniczy

15.6.1. Kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Płatniczego.

15.6.2. Agent Płatniczy przed rozpoczęciem danego Okresu Odsetkowego zawiadomi Emitenta o kwocie Odsetek płatnych dla danego Okresu Odsetkowego.

### 16. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

16.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

16.2. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy zgodnie z Regulacjami KDPW, przy dodatkowym udziale Agenta Płatniczego.

16.3. Jeżeli dzień płatności z tytułu Obligacji przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność na rzecz Obligatariuszy nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu. W takim przypadku Obligatariuszom nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie w dokonaniu płatności.

16.4. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane na rzeczy Obligatariuszy posiadających Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw.

- 16.5. W przypadku przekazania przez Emitenta środków pieniężnych niewystarczających na pełne pokrycie płatności z tytułu Obligacji, płatność zostanie dokonana w następujący sposób:
- 16.5.1. w pierwszej kolejności na odsetki za opóźnienie,
  - 16.5.2. następnie Odsetki od Obligacji,
  - 16.5.3. kwoty należne tytułem wykupu Obligacji,
- w każdym przypadku płatności na rzecz każdego z Obligatariuszy zostaną dokonane proporcjonalnie do liczby posiadanych przez niego Obligacji.
- 16.6. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba, że takie potrącenia będą wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 16.7. Miejscem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

## 17. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

Emitent spowoduje, iż do czasu całkowitego wykupu wszystkich Obligacji będą udostępniane Obligatariuszom sprawozdania finansowe i raporty finansowe na zasadach określonych poniżej:

### 17.1. Roczne sprawozdania finansowe

- 17.1.1. Roczne sprawozdania finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta) za każdy rok obrotowy, zgodnie z art. 37 i 38 Ustawy o Obligacjach, będą sporządzane i udostępniane Obligatariuszom w terminie 180 dni od dnia zakończenia danego roku obrotowego w siedzibie Emitenta lub na stronie internetowej Emitenta, a w przypadku ubiegania się o wprowadzenie lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO GPW będą udostępniane zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO GPW.
- 17.1.2. Ponadto w terminach i w sposób wskazany w pkt 17.1.1 powyżej będą udostępniane:
  - (i) roczne sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 (wraz z opinią biegłego rewidenta);
  - (ii) w przypadku gdy Poręczyciel 1 będzie zobowiązany do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego – także roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Poręczyciela 1;
  - (iii) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - roczne sprawozdania finansowe Poręczyciela 2 wraz z opinią biegłego rewidenta;
  - (iv) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - roczne Sprawozdania Połączone wraz z ich weryfikacją przez biegłego rewidenta.

### 17.2. Kwartalne sprawozdania finansowe

- 17.2.1. Jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta za dany kwartał kalendarzowy każdego roku obrotowego zawierające co najmniej bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz wykaz zobowiązań pozabilansowych tj. m.in. wartości udzielonych gwarancji, poręczeń przystąpień do długu lub przejęcia zobowiązań ze wskazaniem beneficjenta takich zobowiązań pozabilansowych (dane prezentowane narastająco) będą udostępniane w terminie 75 dni od dnia zakończenia kwartału którego dotyczą, w sposób wskazany w pkt 17.1.1 powyżej.

17.2.2. Ponadto w terminach i w sposób wskazany w pkt 17.2.1 powyżej będą udostępniane:

- (i) Kwartalne jednostkowe sprawozdania finansowe Poręczyciela 1 zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 17.2.1 powyżej,
- (ii) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - kwartalne sprawozdania finansowe Poręczyciela 2 zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 17.2.1 powyżej,
- (iii) *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - kwartalne Sprawozdania Połączone zawierające analogiczne dane jak kwartalne sprawozdania finansowe Emitenta określone w pkt 17.2.1 powyżej,

przy czym:

- *do momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - wraz z kwartalnym Sprawozdaniem Połączonym powinna zostać przekazana informacja o wysokości Wskaźnika Finansowego, o którym mowa w pkt 13.20.1 Warunków Emisji;
- *od momentu Likwidacji Poręczyciela 2* - wraz z kwartalnym sprawozdaniem Poręczyciela 1 zostanie przekazana informacja o wysokości Wskaźnika Finansowego, o którym mowa w pkt 13.20.2 Warunków Emisji.

#### 17.3. Wycena Nowego Przedmiotu Zastawu

Emitent jest zobowiązany informować Obligatariuszy o wartości godziwej Nowego Przedmiotu Zastawu na koniec każdego kwartału określonej w Wycenie – w terminie 90 dni od dnia zakończenia danego kwartału w sposób przewidziany w pkt 19 Warunków Emisji.

#### 17.4. Raportowanie wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu

W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy w sposób przewidziany w pkt. 19 Warunków Emisji nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego zdarzenia.

#### 17.5. Publikacje na Stronie Internetowej

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci wydrukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

### 18. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

- 18.1. Warunki Emisji przewidują Zgromadzenie Obligatariuszy, stosownie do art. 47 Ustawy o Obligacjach. Do sposobu i trybu zwoływania oraz przeprowadzania Zgromadzenia Obligatariusza stosuje się przepisy Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach.
- 18.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.
- 18.3. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w Warszawie.
- 18.4. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwała w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji wymaga takiej samej większości jak uchwała w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji.



- 18.5. Księga protokołów Zgromadzeń Obligatariuszy jest dostępna dla Obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

## **19. ZAWIADOMIENIA**

### **19.1. Zawiadomienia do Emitenta i Obligatariuszy**

- 19.1.1. Jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami regulaminów obowiązujących na ASO GPW. Przed rozpoczęciem ubiegania się o wprowadzenie lub wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane za pomocą faksu, poczty elektronicznej lub listów poleconych na numer/adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia lub publikowane na Stronie Internetowej Emitenta lub każdej innej, która ją zastąpi.
- 19.1.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską pod adres siedziby Emitenta oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

### **19.2. Zawiadomienia do Agenta Płatniczego i Agenta Emisji**

- 19.2.1. Emitent będzie doręczać Agentowi Płatniczemu wszelkie informacje niezbędne do prawidłowego wykonywania przez Agenta Płatniczego swoich zadań, tj. w szczególności informacji:
- (i) mogących mieć wpływ na wysokość lub termin wykonywania świadczeń z Obligacji;
  - (ii) o złożeniu przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;
  - (iii) o złożeniu przez Obligatariusza Żądania Wykupu;
- 19.2.2. Emitent zobowiązuje się przekazywać Agentowi Płatniczemu wymienione powyżej informacje niezwłocznie po ich powzięciu w pierwszej kolejności w formie skanu na adres poczty elektronicznej, a następnie w formie pisemnej na adresy wskazane w pkt 19.2.4 Warunków Emisji;
- 19.2.3. Wszelkie zawiadomienia do Agenta Emisji powinny być dokonywane poprzez doręczenie osobiste, listem poleconym, pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną na następujący adres:
- Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa;  
obligacje@dmnavigator.pl
- 19.2.4. Wszelkie zawiadomienia do Agenta Płatniczego powinny być dokonywane poprzez doręczenie osobiste, listem poleconym, pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną na następujący adres:
- Dom Maklerski Navigator S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa;  
obligacje@dmnavigator.pl

## **20. WPROWADZENIE DO OBROTU W ASO GPW**

- 20.1. Emitenta rozważa możliwość wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW, według wyboru Emitenta.
- 20.2. Z chwilą wejścia w życie Zmiany Warunków Emisji 2, Emitent zobowiązany jest do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności w celu niezwłocznego wycofania/wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO GPW.

## 21. PRZEDAWNNIENIE

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

## 22. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 22.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 22.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Emitenta.
- 22.3. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy postanowieniami Warunków Emisji, a obowiązującymi Regulacjami KDPW, wiążący charakter będą miały odpowiednie Regulacje KDPW.

Śrem, dn. 11 czerwca 2024 r.

*Załącznik nr 1 - wycena Przedmiotu Zastawu.*

*Załącznik nr 2 – wycena Nowego Przedmiotu Zastawu.*

### **Za Emitenta:**

Podpis:

Imię i nazwisko:

---

**Andrzej Dworczak – Prezes Zarządu**

---

Podpis:

Imię i nazwisko:

---

**Zbyszko Pawlak – Wiceprezes Zarządu**

---