

## MEMORANDUM INFORMACYJNE



sporządzone w związku z ofertą publiczną obligacji na okaziciela o wartości nominalnej  
1.000 złotych każdej spółki Indos S.A. z siedzibą w Chorzowie  
na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie

PODMIOT POŚREDNICZĄCY W OFERCIE:

**MICHAEL/STRÖM**  
DOM MAKLERSKI

DATA SPORZĄDZENIA MEMORANDUM INFORMACYJNEGO

6 grudnia 2024

## I. Wstęp

### Memorandum Informacyjne

Niniejsze Memorandum informacyjne (dalej także jako „**Memorandum**”) zostało przygotowane w związku z ofertą publiczną do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej do 21.000.000,00 (dwadzieścia jeden milionów) złotych (dalej także jako „**Obligacje**” lub „**Obligacje Serii K10**”) każda, spółki Indos S.A. z siedzibą w Chorzowie.

Oferowanie Obligacji na okaziciela odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie (niżej zdefiniowanym).

### 1.1. Informacje o emitencie

Nazwa:	Indos spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Indos S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów
Numer telefonu:	32 771 88 88
Numer faksu:	32 249 54 34
Strona internetowa:	<a href="http://www.indos.pl">www.indos.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:indos@indos.pl">indos@indos.pl</a>
Numer KRS:	0000343763
NIP:	6272351283
REGON:	276591100
Kod LEI	25940012GIJMXNJY1A32
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód w Katowicach

### 1.2. Informacje o oferującym

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

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

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

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

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

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się do 21.000 (dwudziestu jeden tysięcy) obligacji na okaziciela serii K10 Emitenta o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda.

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

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

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

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 (jeden tysiąc) złotych i jest równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

#### 1.7. Informacja o ofercie

Oferowanie Obligacji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich Ofercie i Emitencie.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie na potrzeby prowadzenia Oferty na terytorium Polski. Ani Emitent, ani Firma Inwestycyjna nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Obligacji poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Memorandum bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z Ofertą w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Obligacje nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Memorandum, jak również materiały reklamowe związane z ofertą publiczną Obligacji, nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Memorandum oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Memorandum powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z ofertą publiczną Obligacji, uwzględniając ograniczenia przedstawione w niniejszym punkcie. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Memorandum nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Memorandum adresowanych do jakiejkolwiek osoby w jakiejkolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej osoby takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

Obligacje nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani przez właściwy do spraw papierów wartościowych organ nadzoru któregośkolwiek stanu lub którejśkolwiek jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych, i nie mogą być oferowane, sprzedawane, zastawiane ani w inny sposób zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach wyjątku od wymogu rejestracji przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub w ramach transakcji wyłączonych spod

tego wymogu, pod warunkiem zachowania zgodności z właściwymi przepisami prawa regulującymi obrót papierami wartościowymi w którymkolwiek stanie lub jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd (U.S. Securities and Exchange Commission), stanowe komisje papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych Ameryki ani inne amerykańskie organy nadzoru nie wydały żadnej decyzji zatwierdzającej Obligacje ani odmawiającej zatwierdzenia Obligacji, nie rozpatrzyły merytorycznie, nie zatwierdziły warunków oferowania Obligacji, ani nie oceniły poprawności bądź adekwatności informacji przedstawionych w Memorandum.

Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub na Białorusi, lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub na Białorusi. Powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

#### 1.8. Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji memorandum informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).

Memorandum nie było przedmiotem zatwierdzenia ani uprzedniej weryfikacji przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### 1.9. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji jest Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
Telefon:	+48 22 128 59 00
Fax:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>
NIP:	525-247-22-15
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428

Emitent nie zawarł umowy z podmiotem pełniącym funkcję gwaranta emisji.

---

**1.10. Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby agenta emisji, w przypadku gdy została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji**

Dane podmiotu świadczącego na rzecz Emitenta usługę agenta emisji wskazane są w pkt. 1.11.

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

Niniejsze Memorandum zostało sporządzone w dniu 6 grudnia 2024 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji, tj. udostępnienia inwestorom, i kończy się z Dniem Emisji Obligacji, tj. z dniem zarejestrowania Obligacji w Ewidencji, lub z chwilą podania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu oferty publicznej Obligacji przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum, a w każdym przypadku przypada z upływem 12 miesięcy od dnia sporządzenia Memorandum.

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

Nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum Informacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Obligacji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Obligacji zostaną przedstawione w suplemencie do Memorandum. Emitent, bez zbędnej zwłoki, sporządzi suplement do Memorandum Informacyjnego oraz przekaże go w sposób, w jaki Memorandum zostało udostępnione.

Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum Informacyjnego, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Obligacji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Obligacje.

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub suplementów do tego Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych, niewymagającą udostępnienia suplementu do Memorandum Informacyjnego, Emitent udostępni do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>WSTĘP .....</b>	<b>2</b>
1.1.	Informacje o emitencie .....	2
1.2.	Informacje o oferującym .....	2
1.3.	Informacje o tym, czy dane o wyemitowanych przez emitenta obligacjach, wysokości zobowiązań emitenta z tytułu tych papierów wartościowych oraz stopniu ich realizacji zostały udostępnione do publicznej wiadomości przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ....	2
1.4.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych .....	3
1.5.	Nazwa (firma), siedziba i adres podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego), ze wskazaniem zabezpieczenia .....	3
1.6.	Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości .....	3
1.7.	Informacja odnośnie oferty .....	3
1.8.	Wskazanie podstawy prawnej prowadzenia oferty publicznej na podstawie Memorandum .....	4
1.9.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby firmy inwestycyjnej, która będzie pośredniczyć w ofercie papierów wartościowych objętych memorandum oraz gwarantów emisji .....	4
1.10.	Wskazanie firmy (nazwy) i siedziby agenta emisji, w przypadku gdy została zawarta umowa o wykonywanie funkcji agenta emisji .....	5
1.11.	Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści .....	5
1.12.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości .....	5
<b>II.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>10</b>
2.1.	Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta .....	10
2.1.1.	<i>Ryzyko utraty płynności przez Emitenta .....</i>	<i>10</i>
2.1.2.	<i>Ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń przez Emitenta oraz ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń w stosunku do Emitenta .....</i>	<i>11</i>
2.1.3.	<i>Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności .....</i>	<i>11</i>
2.1.4.	<i>Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce .....</i>	<i>12</i>
2.1.5.	<i>Ryzyko związane z konkurencją na rynku wierzytelności .....</i>	<i>12</i>
2.1.6.	<i>Ryzyko wynikające z nikłej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce .....</i>	<i>13</i>
2.1.7.	<i>Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów .....</i>	<i>13</i>
2.1.8.	<i>Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce .....</i>	<i>14</i>
2.2.	Czynniki ryzyka związane z Obligacjami .....	14
2.2.1.	<i>Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji .....</i>	<i>14</i>
2.2.2.	<i>Ryzyko zmiany stopy procentowej .....</i>	<i>16</i>
2.2.3.	<i>Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia .....</i>	<i>18</i>
2.2.4.	<i>Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji .....</i>	<i>18</i>
2.2.5.	<i>Ryzyko nieprzydzielenia obligacji .....</i>	<i>19</i>
2.2.6.	<i>Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....</i>	<i>19</i>

2.2.7. Ryzyko niewprowadzenia Obligacji do ASO.....	19
<b>III. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM .....</b>	<b>20</b>
<b>IV. DANE O EMISJI.....</b>	<b>22</b>
4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych. ....	22
4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych .....	23
4.3.1. Wysokość oprocentowania.....	23
4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie .....	23
4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania .....	24
4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania.....	24
4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych .....	25
4.3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta.....	25
4.3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane.....	25
4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń .....	26
4.5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	30
4.6. Informacje o administratorze zastawu, ustanowionych w związku z emisją Obligacji .....	30
4.6.1. Firma (nazwę) administratora zabezpieczeń, jego siedziby, adresy wraz z numerami telefonu lub faksu, określenie sądów rejestrowych i numerów rejestrów .....	30
4.6.2. Wskazanie istotnych postanowień umowy administratorem hipoteki .....	30
4.6.3. Wskazanie obowiązków emitenta wobec administratora zastawu .....	31
4.7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami Emitenta .....	33
4.8.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta .....	33
4.8.2. Natychmiastowa wymagalność Obligacji, natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy .....	33
4.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy.....	34
4.9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych .....	34
4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku.....	34
4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych.....	34
4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji.....	34
4.13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych .....	34
4.14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	34
4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów .....	46
4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	46

4.16.1. Wskazanie grupy inwestorów do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika ..	47
4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji .....	48
4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem .....	49
4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej.....	50
4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	51
4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....	51
4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	52
4.16.8. Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat.....	52
4.16.9. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia.....	53
4.16.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu .....	54
4.17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji, wraz ze wskazaniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie. ....	54
<b>V. DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>55</b>
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej .....	55
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta .....	55
5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	55
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	55
5.5. Krótki opis historii Emitenta.....	55
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) Emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	56
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	57
5.8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	57
5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....	57
5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....	57
5.11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to	



postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta .....	57
5.12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	57
5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum.....	58
5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum .....	58
5.15. Prognozy wyników finansowych .....	59
5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta.....	59
5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu .....	65
5.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji .....	66
5.19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	70
<b>VI. INFORMACJE O SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH .....</b>	<b>71</b>
<b>VII. ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>72</b>
7.1. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta .....	72
7.2. Aktualny tekst umowy spółki (statutu) Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian umowy spółki (statutu) Emitenta niezarejestrowanych przez sąd.....	82
7.3. Definicje i objaśnienia skrótów .....	94
7.4. Warunki Emisji Obligacji.....	98
7.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji.....	128
7.6. Wyciąg umowy z administratorem zabezpieczeń .....	136

## **II. Czynniki ryzyka**

Poprzez nabycie Obligacji Inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Z tego względu przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni przeanalizować wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum oraz zapoznać się z wszelkimi suplementami do niego, łącznie z dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz opisanymi poniżej czynnikami ryzyka i Warunkami Emisji Obligacji.

Należy podkreślić, że nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie będzie w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani stwierdzenie, których okoliczności wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Ponadto, czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości z powodu wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu.

W niniejszym Memorandum Emitent opisał szereg czynników, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową lub wyniki z działalności, a w konsekwencji wpłynąć na możliwość wypełnienia przez Emitenta swoich obowiązków z Obligacji, w tym na zdolność Emitenta do dokonywania płatności z Obligacji oraz ich terminowego wykupu, a także na wartość lub rentowność Obligacji. Dodatkowo, w niniejszym Memorandum wskazano czynniki, które są istotne z punktu widzenia ryzyk rynkowych związanych z Obligacjami.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia ws. memorandum, ryzyka przedstawione w Memorandum ograniczają się do ryzyk, które mogą mieć wpływ na jego zdolność do wypełnienia na rzecz inwestorów zobowiązań wynikających z Obligacji. W związku z tym opisane poniżej ryzyka są specyficzne dla działalności Emitenta oraz Obligacji. Nie zostały natomiast przedstawione ryzyka, na które jest (lub może być) narażony każdy podmiot prowadzący działalność, a które mogą zmaterializować się u Emitenta.

Przedstawione w Memorandum ryzyka zostały wymienione w kolejności od najbardziej do najmniej istotnego w ocenie Emitenta, przy czym ocena tej istotności uwzględnia potencjalny negatywny wpływ danego ryzyka na Emitenta (w szczególności jego sytuację finansową i zdolność do wykonywania zobowiązań z Obligacji) oraz stopień prawdopodobieństwa wystąpienia tego ryzyka.

Emitent wskazuje, że obligacje nie są depozytami bankowymi. Podstawową różnicą pomiędzy tymi instrumentami jest taka, że obligacje korporacyjne emitowane są przez uprawnione podmioty wskazane w Ustawie o obligacjach na warunkach w niej wskazanych, a depozyty bankowe na podstawie ustawy z dnia 21 grudnia 2021 r. prawo bankowe (tj. Dz.U. z 2024 poz. 1646 ze zm.). Dodatkowo depozyty bankowe są objęte systemem gwarantowania depozytów do równowartości w złotych 100 000 euro (limit depozytów w tym samym banku), natomiast w przypadku niewypłacalności Emitenta nie ma gwarancji, że zainteresowane środki zostaną odzyskane w całości lub części. W przypadku zerwania lokaty najczęściej traci się narosłe odsetki. Obligacje można sprzedać bez utraty narosłych odsetek, dotyczy to w szczególności obligacji notowanych na Rynku ASO Catalyst.

### **2.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta**

#### **2.1.1. Ryzyko utraty płynności przez Emitenta**

Działalność Emitenta w przeważającej części jest działalnością wymagającą znaczących nakładów kapitałowych. W przypadku przedłużania się procesów windykacyjnych i konieczności terminowej spłaty zobowiązań Emitenta teoretycznie może nastąpić zaburzenie w płynności lub utrata płynności finansowej przez Spółkę. Tym niemniej

skala działalności Emitenta w porównaniu z jego aktualnym poziomem zadłużenia wskazuje, że zagrożenie tego typu nie jest wysokie. Także założenia strategii rozwoju Emitenta oraz źródła jej finansowania nie powodują gwałtownego wzrostu tego typu ryzyka. Ponadto Emitent dąży do ograniczania ryzyka poprzez dywersyfikację struktury terminowej zapadalności zadłużenia, w szczególności obligacji. Istnieje jednak ryzyko postawienia w stan wymagalności obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

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

#### **2.1.2. Ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń przez Emitenta oraz ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń w stosunku do Emitenta**

Charakter prowadzonej działalności przez Emitenta powoduje narażenie go na spory sądowe; w większości są to spory inicjowane przez Emitenta w ramach dochodzonych przez niego kwot od dłużników. Incydentalnie Emitent narażony jest również na uczestnictwo w sporach jako strona pozwana, zarówno jako podmiot dokonujący potrąceń, jak i na skutek powództwa wzajemnego, jako elementu tzw. „taktyki procesowej”. W opisywanych w niniejszym ryzyku sytuacjach, niekorzystne rozstrzygnięcia sądów, w zależności od charakteru sprawy i charakteru występowania w nim Emitenta, mogą skutkować negatywnymi efektami finansowymi o różnej skali, w tym utratą znaczących środków finansowych. Fakt taki wpłynie, w proporcjonalny sposób do wysokości utraconych środków, na obniżenie możliwości działalności operacyjnej Emitenta. W celu ochrony Emitenta przed konsekwencjami dalej idącymi (utrata płynności i brakiem wypłacalności) Emitent stosuje zasadę dywersyfikacji portfela. W prowadzonych sprawach ze zlecenia wierzycieli o odzyskanie należności, Emitent często ma do czynienia z różnymi strategiami obrony przez dłużników, w tym strategią przedłużania postępowania sądowego poprzez kierowanie zawiadomień do różnych organów państwowych, w tym prokuratury.

Ze względu na specyfikę prowadzonej przez Emitenta działalności polegającej m.in. na prowadzeniu spraw sądowych i egzekucyjnych, zarówno tych, w których Emitent występuje w charakterze powoda, jak również w charakterze pełnomocnika powoda, liczba spraw sądowych prowadzonych przez Emitenta według stanu na dzień 30 września 2024 r. wynosi 140 spraw, egzekucyjnych – 216 spraw, a ich łączna wartość sięga 30,15 mln zł. Wartość 2 spraw, w których Indos występuje jako strona pozwana wynosi 2,46 mln zł.

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

#### **2.1.3. Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności**

Działalność Emitenta opiera się na finansowaniu przedsiębiorstw głównie w drodze udzielania faktoringu i pożyczek, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem części lub całości należności, co negatywnie może wpłynąć na jego wyniki finansowe. W szczególności w odniesieniu do portfela pożyczkowego Emitent utrzymuje co najmniej kilka ekspozycji przekraczających 1 mln zł, zaś pojedyncze ekspozycje przekraczają czasem kwotę 3,5 mln zł (ok. 10% kapitałów własnych). Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do działalności związanej z nabywaniem na własne ryzyko wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego oraz świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów

na zlecenie, gdyż otrzymanie części wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez zabezpieczenia rzeczowe (zdecydowana większość umów związanych z zaangażowaniem kapitału jest zabezpieczona w sposób rzeczowy lub objęta gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego, a w przypadku pożyczek zabezpieczeniem są najczęściej hipoteki na nieruchomościach), dywersyfikację portfela oraz prowadząc zachowawczą politykę, co do zaangażowania (podwyższone środki bezpieczeństwa, zwiększenie zabezpieczeń) w branży oceniane, jako wyjątkowo zagrożone (budownictwo, przemysł spożywczy, transport oraz przemysł węglowy i firmy pracujące na rzecz tego przemysłu). Dodatkowo w dziale ryzyka i analiz Emitent zatrudnia licencjonowanych detektywów oraz korzysta z usług wywiadowni gospodarczej i innego rodzaju źródeł informacji. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż specyfika działalności Emitenta polega na obsłudze wierzytelności zagrożonych - Spółka posiada doświadczenie i potrzebne know-how do minimalizacji ryzyka wynikającego z braku zaspokojenia od podmiotów, które znajdują się w stanie upadłości. Emitent nie może jednak zapewnić, że upadłość lub czasowa niewypłacalność dłużników nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego niespłacona pozostaje należność z tytułu sprzedaży udziałów w (dawnej) spółce zależnej – Advisero Sp z o.o. (3,95 mln zł). Ewentualny brak rozliczenia gotówkowego ww. pozycji mógłby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy i kapitały własne Emitenta.

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

#### **2.1.4. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych ma znaczący wpływ zarówno na zainteresowanie usługami Emitenta, jak i na efektywność jego działań operacyjnych. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku Emitenta w przyszłości, zwłaszcza w momencie pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza wpłynie pozytywnie na zdolność regulowania zarządzanych przez Emitenta zobowiązań przedsiębiorstw, co w dalszej perspektywie utrudni Emitentowi osiągnięcie zakładanych przychodów i marż. W czasie dekoniunktury, w ślad za gorszą kondycją przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągальności kredytów i pożyczek, co wpływa pozytywnie na potencjalny rynek Emitenta (popyt na usługi faktoringu i inne usługi związane z finansowaniem przedsiębiorstw poza sektorem bankowym oraz popyt na usługi windykacji należności na zlecenie). W przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się koniunktury gospodarczej, niższa ściągальność wierzytelności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta.

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

#### **2.1.5. Ryzyko związane z konkurencją na rynku wierzytelności**

Emitent postrzega rynek wierzytelności gospodarczych jako rynek atrakcyjny, gdyż jest mniej konkurencyjny, niż rynek wierzytelności konsumenckich. Istnieje jednak na nim również bariera wejścia spowodowana

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

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

#### **2.1.6. Ryzyko wynikające z niskiej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce**

Znaczna część działań operacyjnych Emitenta polega na korzystaniu z drogi postępowania sądowego i egzekucyjnego. W związku z powyższym, na wyniki Spółki znacząco rzutuje niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce, w tym niejednolitość w interpretacji i stosowaniu przepisów prawa, nieuzasadnione opóźnienia i długie terminy podejmowania decyzji i działań przez organy wymiaru sprawiedliwości.

Powyższe ryzyko jest minimalizowane przez doświadczenie Emitenta w prowadzeniu postępowań sądowych i egzekucyjnych, co znacząco wpływa zarówno na przyspieszenie tych postępowań, jak i na ich ostateczny rezultat. Jednocześnie należy wskazać, iż właśnie niska efektywność wymiaru sprawiedliwości w Polsce zapewnia Emitentowi rynek usług windykacji, który prowadzony jest na własny rachunek Spółki, jak i windykacji na zlecenie. Znaczące polepszenie efektywności wymiaru sprawiedliwości w Polsce może w dłuższej perspektywie spowodować ułatwienie działań operacyjnych Emitenta, lecz jednocześnie zmniejszenie skłonności do outsourcingu windykacji lub sprzedaży wierzytelności przez podmioty gospodarcze, w tym banki, co może wpłynąć niekorzystnie na plany strategiczne i rozwój Emitenta.

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

#### **2.1.7. Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów**

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

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

### 2.1.8. Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych w tym zwłaszcza wielkość potencjalnego rynku na usługi Emitenta, są uwarunkowane w określonym zakresie czynnikami makroekonomicznymi, zwłaszcza polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej. Dotyczy to w szczególności dostępności do źródeł finansowania z sektora bankowego dla przedsiębiorców oraz kosztów tegoż finansowania (stóp procentowych), w tym kosztów odsetek ustawowych i maksymalnych kosztów odsetek umownych. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego, całość salda obligacji wyemitowanych przez Spółkę oparta jest o zmienną stopę procentową, przez co Spółka narażona jest na ryzyko zmienności stóp procentowych. Ponadto można założyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki oraz finansowania jej rozwoju Emitent w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Jednakże zwracamy uwagę, iż niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym dla przedsiębiorstw nie oznaczają każdorazowo pogorszenia się warunków działania Emitenta. Zwiększone koszty finansowe kapitału dłużnego w przypadku wzrostu stóp procentowych mogą być przynajmniej częściowo kompensowane przez wzrost odsetek ustawowych i maksymalnych odsetek umownych, stanowiących źródła przychodów Spółki.

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

## 2.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

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

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje, jak również może nie otrzymać odsetek przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień



do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta wystarczającego na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań, wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Realizacja zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania, jest dopuszczalna tylko w przypadku, gdy wierzytelność jest zabezpieczona – do kwoty, w jakiej wierzytelność znajduje pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje. Układem nie są objęte jednak wierzytelności zabezpieczone, w zakresie, w jakim znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Nadto z dniem 1 grudnia 2021 r. weszła w życie ustawa z dnia 28 maja 2021 o zmianie ustawy o Krajowym Rejestrze Zadłużonych oraz niektórych innych ustaw nowelizująca Prawo restrukturyzacyjne wprowadzające uproszczone zasady postępowania o zatwierdzenie układu. Rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu na nowych zasadach wymagać będzie zawarcia przez dłużnika umowy z licencjonowanym doradcą restrukturyzacyjnym na pełnienie funkcji nadzorcy układu oraz ustalenia dnia układowego. Nie ma formalnego wszczęcia czy otwarcia postępowania, nie jest już konieczne obwieszczenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym („MSiG”). Faza sądowa postępowania o zatwierdzenie układu rozpocznie się z momentem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu. Uprawnionym do dokonania obwieszczenia w MSiG o ustaleniu dnia układowego jest nadzorca sądowy. Od dnia obwieszczenia do prawomocnego umorzenia lub zakończenia postępowania o zatwierdzenie układu, nadzorca układu wykonuje uprawnienia nadzorcy sądowego. Dla dłużnika oznacza to konieczność uzyskania zgody nadzorcy na czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu majątkiem (np. zbycie nieruchomości, o ile nie mieści się to w bieżącej działalności dłużnika). W tym okresie dłużnik będzie chroniony również przed wypowiedzeniem niektórych umów.

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

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

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego, w tym uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego, prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

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

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

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

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się w odniesieniu do Emitenta, w szczególności nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

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

### **2.2.2. Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej, w dniach jej ustalenia, w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

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

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



tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark SA będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

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

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

Na dzień sporządzenia Memorandum, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR) w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził na posiedzeniach dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark S.A., wpisana do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. NGR podjął decyzję o zmianie maksymalnych terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 roku.

W dniu 4 października 2024 NGR poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych.

W ramach dodatkowej rundy konsultacji publicznych Komitet Sterujący NGR pragnie poznać opinie i stanowiska interesariuszy rynku co do zmodyfikowanej listy alternatywnych indeksów oraz propozycji indeksów stopy procentowej, która powstała na podstawie przeprowadzonych do tej pory analiz i dyskusji Komitetu Sterującego

NGR, ze szczególnym uwzględnieniem stanowisk i opinii uczestników rynku przedstawionych w poprzedniej rundzie konsultacji publicznych oraz wyników prac zespołu NGR zajmującego się identyfikacją barier oraz pożądanych działań w celu zwiększenia transakcyjności na rynku transakcji repo w Polsce.

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

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

### **2.2.3. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia**

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy, na Przedmiocie Zastawu tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej oraz umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora. Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość Przedmiotu Zastawów uzależniona jest od środków pieniężnych zgromadzone na rachunku bankowym typu *escrow* i rachunku operacyjnym oraz od wartości udzielonych pożyczek oraz portfela faktoringowego wchodzących w skład Przedmiotu Zastawu oraz terminu zwrotu pożyczki. Skala działalności Spółki, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 125% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym przedmiocie zabezpieczenia.

Na dzień sporządzenia Memorandum Emitent ocenia prawdopodobieństwo zmaterializowania się powyższego ryzyka jako niskie, a jego istotność jako średnią.

### **2.2.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji**

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

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

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

### **2.2.5. Ryzyko nieprzydzielenia obligacji**

Emisja Obligacji może nie dojść do skutku w przypadku, gdy do dnia zakończenia terminu przyjmowania zapisów nie zostanie poprawnie złożony i prawidłowo opłacony co najmniej jeden zapis na liczbę obligacji odpowiadającą co najmniej progowi dojścia emisji do skutku. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Memorandum. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Ponadto, Marża będzie ustalana przez Emitenta w oparciu o wskazaną przez Inwestorów w formularzach zapisu minimalną wysokość Marży po jakiej mogliby objąć Obligacje, Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji wyłącznie tym Inwestorom, którzy w złożonych formularzach zapisu wskazali Marżę równą lub niższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta. Inwestorom, którzy w złożonych formularzach zapisu wskazali Marżę wyższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta, Obligacje nie zostaną przydzielone.

Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez żadnych odsetek i odszkodowań.

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

### **2.2.6. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

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

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

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka zarówno dla Emitenta jak i Inwestorów oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### **2.2.7. Ryzyko niewprowadzenia Obligacji do ASO**

Emitent przewiduje wprowadzenie Obligacji na rynek ASO Catalyst. W związku z powyższym po objęciu Obligacji przez Inwestorów Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst. Istnieje ryzyko, że organizator rynku może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na dany rynek Catalyst.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka zarówno dla Emitenta jak i Inwestorów oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### III. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

Za prawdziwość, rzetelność i kompletność informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum Informacyjnym są odpowiedzialni:

#### Emitent

Nazwa:	Indos spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Indos S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów
Numer telefonu:	32 771 88 88
Numer faksu:	32 249 54 34
Strona internetowa:	<a href="http://www.indos.pl">www.indos.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:indos@indos.pl">indos@indos.pl</a>
Numer KRS:	0000343763
NIP:	6272351283
REGON:	276591100
Kod LEI	25940012GIJMXNJY1A32
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód w Katowicach

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zamieszczone w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

- Ireneusz Glenszyk - Prezes Zarządu
- Maria Ćwirko-Godycka - Prokurent

Sposób reprezentacji spółki:

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

#### **Oświadczenie osób działających w imieniu Indos S.A.**

##### **stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Emitenta niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Memorandum informacje są zgodne ze stanem faktycznym i Memorandum nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Podmiot świadczący usługę oferowania

<b>Nazwa:</b>	<b>Michael / Ström Dom Maklerski S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+48 22 128 59 00
<b>Fax:</b>	+48 22 128 59 89
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>
<b>NIP:</b>	525-247-22-15
<b>REGON:</b>	142261319
<b>Numer KRS:</b>	0000712428

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w pkt 4.16 Rozdziału IV niniejszego Memorandum „Dane o Emisji”.

W imieniu Michael / Ström Dom Maklerski S.A. działają:

- 1/ Piotr Jankowski – Wiceprezes Zarządu
- 2/ Leszek Traczyk – Członek Zarządu

**Oświadczenie osób działających w imieniu Michael / Ström Dom Maklerski S.A.  
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Michael / Ström Dom Maklerski S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w częściach Memorandum, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpłynąć na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

#### IV. Dane o emisji

##### 4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

Przedmiotem oferty jest do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda i łącznej wartości nominalnej do 21.000.000,00 (dwadzieścia jeden milionów) złotych.

Obligacje są obligacjami nieuprzywilejowanymi.

Z Obligacjami nie są związane żadne dodatkowe świadczenia poza świadczeniami polegającymi na wypłacie odsetek, ewentualnej premii z tytułu przedterminowego wykupu Obligacji oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu.

Obligacje na Dzień Emisji są emitowane jako papiery wartościowe zabezpieczone.

Obligacje są zbywalne. Zbywalność Obligacji jest nieograniczona, z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust. 4 - 8 oraz art. 8a ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Do powstawania oraz przenoszenia praw z Obligacji stosuje się przepisy Ustawy o obrocie.

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

Obligacje nie mają postaci dokumentu i będą zarejestrowane w systemie depozytowym KDPW.

Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K10 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

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

Podstawą prawną emisji Obligacji jest:

- art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach,
- Uchwała nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
- Uchwała Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
- Uchwała Zarządu INDOS S.A. z dnia 18 listopada 2024 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
- Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 3 grudnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K10” w ramach Programu Emisji,

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie ze statutem Emitenta, organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w postaci Obligacji jest Zarząd Emitenta.

Treść powyższej uchwał zamieszczone zostały w pkt. 7.5 niniejszego Memorandum Informacyjnego.

#### 4.3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

##### 4.3.1. Wysokość oprocentowania

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

Wysokość Marży ze zbioru (4,25%; 4,50%; 4,75%) zostanie określona przez Emitenta w dniu warunkowego przydziału Obligacji w oparciu o wynik procesu składania zapisów na Obligacje - składając formularz zapisu Subskrybent zobowiązany będzie wskazać minimalną wysokość Marży akceptowalną dla Subskrybenta z dokładnością do 0,01 p.p., przy czym zapis złożony z marżą inną niż marża ze zbioru (4,25%; 4,50%; 4,75%) poczytuje się za zapis złożony z najbliższą marżą z tego zbioru nie niższą niż wskazana w zapisie.

Emitent dokona warunkowego przydziału Obligacji wyłącznie tym Subskrybentom, którzy w złożonych formularzach zapisu wskazali Marżę równą lub niższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta. Subskrybenci, którzy w złożonych formularzach zapisu wskazali Marżę wyższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta, Obligacje nie zostaną przydzielone.

Każdy z Subskrybentów składając podpisany Formularz Zapisu wyrazi nieodwołalną zgodę na takie ustalenie wysokości Marży i upoważnia Emitenta do przyjęcia tekstu jednolitego Warunków Emisji uwzględniającego ostatecznie ustaloną wysokość Marży.

Informacja o ostatecznie ustalonej wysokości Marży zostanie przedstawiona Subskrybentom, którym zostaną przydzielone Obligacje.

Stopę Bazową aktualnie stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi, z zastrzeżeniem możliwości jej zastąpienia Wskaźnikiem Alternatywnym na zasadach wskazanych w Warunkach Emisji Obligacji.

Odsetki od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

- O** - oznacza wysokość odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,
- Opr** - oznacza Stopę Procentową (będącą sumą Marży i Stopy Bazowej),
- N** - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,
- LD** - oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym (przy czym w przypadku przedterminowego lub natychmiastowego wykupu Okres Odsetkowy kończy się z Dniem Wcześniejszego Wykupu), po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do jednego grosza (przy czym 5/10 i większe części grosza będą zaokrąglone w górę).

##### 4.3.2. Terminy, od których należy się oprocentowanie

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

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

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

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



#### 4.3.3. Terminy ustalania praw do oprocentowania

Dniem Ustalania Praw do oprocentowania będzie trzeci Dzień Roboczy przed dniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem:

- (a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu; oraz
- (b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz
- (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 Ustalania Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- (d) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalania Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW.

#### 4.3.4. Terminy wypłaty oprocentowania

Odsetki płatne będą z dołu. Odsetki będą płatne za każdy Okres Odsetkowy. W każdym Dniu Płatności Odsetek każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalania Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności Odsetek będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Odsetek za dany Okres Odsetkowy.

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z Regulacjami KDPW.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	27 marca 2025
2.	27 marca 2025	27 czerwca 2025
3.	27 czerwca 2025	27 września 2025
4.	27 września 2025	27 grudnia 2025
5.	27 grudnia 2025	27 marca 2026
6.	27 marca 2026	27 czerwca 2026
7.	27 czerwca 2026	27 września 2026
8.	27 września 2026	27 grudnia 2026
9.	27 grudnia 2026	27 marca 2027
10.	27 marca 2027	27 czerwca 2027
11.	27 czerwca 2027	27 września 2027
12.	27 września 2027	27 grudnia 2027
13.	27 grudnia 2027	27 marca 2028
14.	27 marca 2028	27 czerwca 2028



#### **4.3.5. Terminy i zasady wykupu papierów wartościowych**

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu oraz w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta - Premia. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

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

Dzień Wykupu przypadać będzie dnia **27 czerwca 2028 r.**

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego Obligatariusza, służącego do obsługi Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczego, lub Rejestru Sponsora Emisji, kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

#### **4.3.6. Zasady i sposób realizacji praw z papierów wartościowych, w tym wypłaty świadczeń pieniężnych przez Emitenta**

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

#### **4.3.7. Podmioty uczestniczące w realizacji praw z papierów wartościowych oraz zakres ich odpowiedzialności wobec nabywców i Emitenta oraz wskazanie waluty, w jakiej świadczenia te będą wypłacane**

Świadczenia będą wypłacane w złotych (PLN).

W realizacji praw z Obligacji będą uczestniczyć w szczególności następujące podmioty:

**Agent Emisji** – podmiot odpowiedzialny za weryfikację poprawności emisji i rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

**Agent Dokumentacyjny** – podmiot zobowiązany do przechowywania wydruków dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych i przekazywanych mu przez Emitenta zgodnie z Ustawą o Obligacjach. Agent Dokumentacyjny zobowiązany jest przechowywać wydruki do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji. Agentem Dokumentacyjnym będzie Firma Inwestycyjna;

**Agent Kalkulacyjny** – podmiot odpowiedzialny za obliczanie wysokości świadczeń z Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji;

**Dom Maklerski, Firma Inwestycyjna** (lub inny podmiot) pośredniczący w ofercie Obligacji, prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych - podmiot odpowiedzialny w stosunku do Obligatariuszy za obsługę przelewów środków z Obligacji, naliczania, pobrania i odprowadzenia podatku od odsetek, wystawianie dokumentów potwierdzających zapisanie Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych;

**Emitent** – podmiot dokonujący emisji Obligacji i zobowiązany do spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji;

**KDPW** – podmiot prowadzący depozyt papierów Wartościowych w Depozycie. KDPW uczestniczy także w wykonywaniu i rozliczaniu uprawnień wynikających z Obligacji.

#### 4.4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Obligacje K10 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K10 zabezpieczają również wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii K6, K7, K8 i K9 oraz zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K10 i obejmują:

- a) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („Zastaw Rejestrowy 1”),
  - b) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („Zastaw Rejestrowy 2”),
  - c) zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 3 („Zastaw Rejestrowy 3”),
- dalej łącznie zwane „Zastawami Rejestrowymi”
- d) Rachunek Escrow.

„**Przedmiot Zastawu 1**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;

„**Przedmiot Zastawu 2**” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;

„**Przedmiot Zastawu 3**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;

„**Rachunek Escrow**” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;

#### Zastaw Rejestrowy

- a) Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowy zastawu w zakresie każdego z Zastawów Rejestrowych.
- b) Ustanowienie Zastawów Rejestrowych
  - w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 1;

- w dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 2;
  - w dniu 28 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 3.
- c) Zastawy Rejestrowe zostały ustanowione:
- z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,
  - do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 mln zł, przy czym Emitent zobowiązany jest podwyższyć sumę zabezpieczenia do kwoty 112.500.000 złotych w terminie 4 miesięcy od Dnia Emisji.
- d) Zaspokojenie z:
- Przedmiotu Zastawu 1 i 3 będzie mogło nastąpić
    - (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
    - (ii) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 1 i 3 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
  - Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić:
    - (I) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
    - (II) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 2 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
    - (III) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 2 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- e) Zgodnie z wycenami stanowiącymi załącznik do Warunków Emisji sporządzone przez podmiot, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta, wartość:
- Przedmiotu Zastawu 1 wynosi 2.427.249,12 PLN
  - Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 63.031.333,82 PLN;
  - Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 4.793,85 PLN.

Do Dnia Emisji, Emitent złoży na rzecz ADP jako odpowiednio Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty równej najwyższej sumie zabezpieczenia, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności, któremu odpowiednio Administrator Zastawu i Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do dnia 31.12.2029 r.

#### Rachunek Escrow

- a) Emitent zobowiązuje się spowodować, że kwoty wpłacane do Emitenta tytułem zaspokojenia Wierzytelności, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow.
- b) Wpłaty na zaspokojenie Wierzytelności dokonane w sposób inny niż na Rachunek Escrow, Emitent w terminie 7 dni od daty zidentyfikowania otrzymania takich środków zobowiązany jest wpłacić je na Rachunek Escrow.

- c) Z zastrzeżeniem pkt d, e i f poniżej Emitent swobodnie dysponuje środkami znajdującymi się na Rachunku Escrow.
- d) W przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie niezwłocznie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że obciążenia mogą być dokonane tylko na określone cele tj.:

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

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

- e) W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż określony w punkcie 14.5.11, Administrator Zabezpieczeń, zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na określone cele tj.:

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

W przypadku, gdy stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała albo upłynie termin na złożenie przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

- f) W przypadku otrzymania Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję zablokowania kwoty wynoszącej 105% wartości nominalnej obligacji, których Żądanie Wcześniejszego Wykupu dotyczy.

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji K10 lub Administrator ustali bezpodstawnosć żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

#### Wskaźnik nadzabezpieczenia

- a) Minimalny poziom wskaźnika, wyliczanego zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, wskazany jest w punkcie 14.5.11 Warunków Emisji
- b) Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:

- Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,
  - Podmiot Dokonujący Wyceny według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
- „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**”, z zastrzeżeniem pkt. f poniżej.
- c) Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% Obligacji K10 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Podmiotowi Dokonującemu Wyceny dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punktu e poniżej.
- d) Podmiotem Dokonującym Wyceny będzie podmiot, który będzie posiadał doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen oraz będzie zachowywał bezstronność i niezależność wobec Emitenta.
- e) Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Podmiot Dokonujący Wyceny Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Rocznego. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Podmiot Dokonujący Wyceny na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Podmiot Dokonujący Wyceny.
- f) W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11. (a) Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartości Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Podmiot Dokonujący Wyceny wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. d powyżej.
- g) Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- h) Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
- (I) gotówka na Rachunku Escrow jako 125% salda,
  - (II) gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 125% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
  - (III) faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;
  - (IV) pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
  - (V) pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

#### Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K10, w tym z tytułu obligacji serii K6, K7, K8 i K9 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K10, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

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

Poza prawem do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, tj. Kwoty Odsetek, Należności Główniej oraz Premii, z Obligacjami związane są następujące prawa:

- prawo do żądania w określonych w Warunkach Emisji okolicznościach natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
- prawo do otrzymania informacji, o których mowa w pkt. 18 Warunków Emisji.

Z tytułu Obligacji nie przewiduje się dalszych praw dla Obligatariuszy ani osób trzecich niż określone powyżej.

#### **4.6. Informacje o administratorze zastawu, ustanowionych w związku z emisją Obligacji**

##### **4.6.1. Firma (nazwę) administratora zabezpieczeń, jego siedziby, adresy wraz z numerami telefonu lub faksu, określenie sądów rejestrowych i numerów rejestrów**

<b>Nazwa (firma):</b>	ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska
<b>Siedziba:</b>	Katowice
<b>Adres siedziby:</b>	40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
<b>Telefon:</b>	+48 32 609 39 00
<b>Faks:</b>	+48 32 609 39 50
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="https://adplegal.eu/">https://adplegal.eu/</a>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:adp@adplegal.pl">adp@adplegal.pl</a>
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy
<b>Numer KRS:</b>	0000763788
<b>Numer NIP:</b>	9542252731

##### **4.6.2. Wskazanie istotnych postanowień umowy administratorem hipoteki**

Przed rozpoczęciem emisji Obligacji została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa administrowania zabezpieczeniami, na mocy których Emitent ustanowił ADP administratorem zabezpieczeń w rozumieniu przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla całego Programu dla:

- Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow - (Przedmiot Zastawu 1).
- Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Operacyjnego. (Przedmiot Zastawu 2).
- Zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora,

stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (Przedmiot Zastawu 3).

- Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow.
- Oświadczenia/Oświadczeń.

(„Umowa administrowania zabezpieczeniami”)

**Umowa administrowania zabezpieczeniami** stanowi załącznik do niniejszego Memorandum i jest zamieszczona w pkt. 7.6.

#### **4.6.3. Wskazanie obowiązków emitenta wobec administratora zastawu**

Emitent jest zobowiązany do:

- przesyłania do AZ w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, w oparciu o szacunek dokonany przez Emitenta, informacji o wartości Przedmiotów Zastawu według stanu na koniec miesiąca poprzedzającego informację,
- przesyłania do AZ w terminie publikacji raportu rocznego informacji o wartości Przedmiotów Zastawu ustalonej przez Podmiot Dokonujący Wyceny,
- zapewnienia AZ podglądu Rachunku Escrow,
- przekazania AZ Warunków Emisji Obligacji
- złożenia Oświadczenia/Oświadczeń o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę
- Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zabezpieczeń o każdym przypadku naruszenia kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji, jak również o każdym przypadku zgłoszenia mu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wykupu obligacji.

#### **4.6.4 Wskazanie obowiązków administratora zastawu wobec obligatariuszy, ze szczególnym uwzględnieniem działań podejmowanych przez tego administratora, w przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków wynikających z warunków emisji, a także w razie stwierdzenia, że sytuacja finansowa emitenta stwarza zagrożenie dla zdolności wykonywania przez niego obowiązków wobec obligatariuszy;**

- a) W przypadku naruszenia przez Emitenta któregośkolwiek z kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) do czasu ustania takiego stanu lub upływu czasu na złożenie żądania wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na wskazane niżej cele t.j.:
- spłatę zobowiązań z Obligacji,
  - do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
  - wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
  - udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- b) W przypadku otrzymania żądania przedterminowego wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję zablokowania kwoty określonej w żądaniu powiększonej o należne zgłaszającemu żądanie odsetki, do czasu wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji;



- c) W przypadku spadku wartości Wskaźnika nadzabezpieczenia, który zostanie wskazany w WEO poniżej wymaganych poziomów AZ zablokuje swobodną możliwość dysponowanie środkami na Rachunku Escrow, analogicznie jak w przypadku opisanym pod d).
- d) Przywrócenie swobodnego dysponowania rachunkiem przez Emitenta nastąpi po przywróceniu Wskaźnika do wymaganego poziomu lub rozwiązaniu problemu naruszeń w sposób przywracający stan zgodny z warunkami zawartymi w WEO.
- e) Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:
  - zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;
  - wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów;
  - zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (Wierzytelności) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3;
  - wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa.
- f) Administrator Zabezpieczeń nie ponosi żadnej odpowiedzialności związanej z ustanowieniem oraz utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia. Żadne ryzyka lub odpowiedzialność związane z ustanowieniem lub utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia, oraz egzekucji z Zastawów jako Zabezpieczenia, nie będą spoczywały na Administratorze Zabezpieczeń oraz Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do podejmowania egzekucji z Zastawów. Powyższe dotyczy również egzekucji z Oświadczeń dotyczących Zastawów w sytuacji, w której nastąpiłoby wykreślenie któregośkolwiek z Zastawów lub zmiana jego treści.
- g) Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności. Jednakże Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć wykonywanie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela z przedmiotów Zastawu lub Oświadczeń oraz podjąć czynności prawne i faktyczne w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z przedmiotu Zastawu lub należności objętych Oświadczeniami, w przypadku, gdy do przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami zostanie skierowana egzekucja komornicza bądź administracyjna.
- h) Administrator Zabezpieczeń ma prawo do egzekwowania Wierzytelności na podstawie tytułów wykonawczych uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń, a także gdy zostanie on ustanowiony przez obligatariuszy pełnomocnikiem do egzekwowania Wierzytelności na podstawie posiadanych przez obligatariuszy, a przekazanych Administratorowi Zabezpieczeń tytułów wykonawczych, umożliwiających przeprowadzenie skutecznej i zgodnej z prawem egzekucji z przedmiotu Zastawu lub wobec dłużników wierzytelności objętych Oświadczeniami.
- i) Treść dokumentów Zabezpieczeń niezależnie od sposobu i trybu ich ustanawiania musi być uprzednio zaakceptowana przez Administratora Zabezpieczeń
- j) Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.



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

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

#### **4.8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do żądania wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez Emitenta**

Emitent wykupi wszystkie Obligacje według ich wartości nominalnej w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Memorandum oraz postanowień Warunków Emisji. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację podlegającą wykupowi kwotę obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

##### **4.8.1. Przedterminowy wykup na żądanie Emitenta**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji.

##### **4.8.2. Natychmiastowa wymagalność Obligacji, natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy**

W przypadku, gdy:

- (a) Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
- (b) Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji,
- (c) nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi

na zasadach wskazanych w pkt 14 Warunków Emisji.

W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K10, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 19.2. Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K10 wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

#### **4.8.3. Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, 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.

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

Emitent zakłada, iż źródłem pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych Obligacji będą środki pochodzące z bieżącej działalności Emitenta.

#### **4.10. Wskazanie progu dojścia emisji do skutku**

Emitent nie określił minimalnej ilości Obligacji, które muszą być subskrybowane, aby emisja doszła do skutku, tak więc próg dojścia emisji w rozumieniu art. 45 ust. 1 Ustawy o Obligacjach nie został określony.

#### **4.11. Informacje dotyczące obligacji przychodowych**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

#### **4.12. Spłata zobowiązań z obligacji ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji**

Obligacje nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

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

Zarząd Emitenta szacuje, że koszt oferty publicznej Obligacji, w tym koszty sporządzenia Memorandum, koszty doradztwa i oferowania nie powinny przekroczyć 800.000 PLN.

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

Poniżej przedstawione informacje oparte są wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność. Wprowadzone zmiany w przepisach prawa podatkowego mogą również obowiązywać z mocą wsteczną.

Zawarte w Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się inwestor. Potencjalnym inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób

i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

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

Poniższe opisy nie obejmują specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadkach podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego, np. dotyczących krajowych funduszy inwestycyjnych.

#### *Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych*

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych („**Ustawa o CIT**”). Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT).

Dochody (przychody) z obligacji, w tym z odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych, a także dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych właściwych dla opodatkowania pozostałych przychodów z prowadzonej działalności gospodarczej w ramach danego źródła przychodów. Co do zasady, odsetki ujmowane są jako przychód na zasadzie kasowej, tj. w momencie ich otrzymania, a nie w momencie ich naliczenia. Przychodem z odpłatnego zbycia obligacji jest, co do zasady, ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. W przypadku, gdy cena wyrażona w umowie, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 Ustawy o CIT). W przypadku dochodu z odpłatnego zbycia papierów wartościowych koszty uzyskania przychodów, co do zasady, są rozpoznawane w momencie, gdy odpowiadający im przychód zostanie osiągnięty. Podatnik w sposób samodzielny, bez udziału płatnika, rozlicza podatek dochodowy z odsetek/dyskonta oraz z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, który to rozliczany jest wraz z pozostałymi dochodami prowadzonej przez podatnika działalności gospodarczej w ramach tego samego źródła przychodów. W przypadku kwalifikacji do odpowiedniego źródła przychodów, co do zasady, dochody (przychody) z obligacji, w tym z ich odpłatnego zbycia, łączą się z przychodami z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 1 Ustawy o CIT), jednak w przypadku ubezpieczycieli, banków oraz niektórych innych podmiotów, przychód ten zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych (art. 7b ust. 2 Ustawy o CIT).

Niezależnie natomiast od klasyfikacji dochód podlegać on będzie opodatkowaniu według stawki stosowanej do działalności gospodarczej, tj. 19% dla zwykłego podatnika lub 9% dla małych i nowych podatników. Pomimo, że co do zasady, podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania, jeżeli obligacje znajdują się na Rachunku Zbiorczym, a tożsamość podatników nie zostanie ujawniona podmiotowi prowadzącemu ten Rachunek Zbiorczy, może się zdarzyć, że podatek zostanie pobrany. W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na Rachunkach Zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona, płatnik pobiera podatek u źródła w wysokości 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego (art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT). W takim przypadku, kwestię zwrotu pobranego podatku podatnik powinien omówić z doradcą podatkowym.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Polski siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski – ograniczony

obowiązek podatkowy (art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT). Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Polski uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

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

Ww. katalog nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą zostać uznane za osiągnięte na terytorium Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód podlegający opodatkowaniu w Polsce.

#### Szczegółowe zwolnienia w odniesieniu do obligacji spełniających szczególne warunki

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

- 1) o terminie wykupu krótszym niż rok;
- 2) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie, na terytorium Polski lub na terytorium państwa będącego stroną zawartej w Polsce umowy unikania podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych,

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1aa Ustawy o CIT, płatnicy nie są obowiązani do poboru podatku od odsetek lub dyskonta od obligacji spełniających powyższe wymagania, pod warunkiem złożenia przez emitenta do organu podatkowego oświadczenia, że emitent dochował należytej staranności w poinformowaniu podmiotów z nim powiązanych w rozumieniu przepisów Ustawy o CIT, z wyłączeniem podmiotów, w przypadku których powiązania wynikają wyłącznie z powiązania ze Skarbem Państwa lub jednostkami samorządu terytorialnego lub ich związkami, o warunkach tego zwolnienia w stosunku do tych podmiotów powiązanych. Oświadczenie to składa się jednokrotnie w stosunku do danej emisji obligacji, nie później niż do dnia wypłaty odsetek lub dyskonta od tych obligacji. W przypadkach tych płatnicy powinni sami dokonać analizy zastosowania zwolnienia z poboru.

#### Brak spełnienia warunków do zastosowania szczególnego zwolnienia

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

W przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce uzyskane przez nich na terytorium Polski odsetki/dyskonto od obligacji opodatkowane są, co do zasady, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20%. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1, z zastrzeżeniem ust. 2, 2b, i 2e Ustawy o CIT, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat, z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e Ustawy o CIT. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji. Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 21 ust. 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązania w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 Ustawy o CIT płatnika z podatnikiem.

W przypadku wpłat należności z tytułu odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz nierezydentów, obowiązek pobrania podatku spoczywa na podmiotach prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Uznaje się, że obowiązek ten nie spoczywa na podmiotach zagranicznych, jednakże obowiązek ten spoczywa także na podmiotach podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce, w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Polski zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

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

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

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

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych. W przypadkach, w których podatek u źródła nie powinien mieć zastosowania do odsetek płatnych na rzecz nierezydentów (osób fizycznych, czy podatników CIT), w związku ze specyficznymi zasadami dotyczącymi opodatkowania dochodu z odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, istnieje ryzyko, że podatek taki zostanie pobrany. Zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o CIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

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

#### *Szczególne przepisy o poborze podatku u źródła od dużych płatności*

Zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o CIT (w tym z odsetek/dyskonta od obligacji) oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT na rzecz podmiotu powiązanego przekracza łącznie 2.000.000 zł w roku podatkowym wypłacającego na rzecz tego samego podatnika, płatnicy obowiązani są, co do zasady, pobrać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według podstawowej stawki podatku (20% w przypadku odsetek/dyskonta od obligacji) od nadwyżki ponad tę kwotę, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania („Obowiązek Pobrania Podatku”). Na potrzeby tej regulacji, przez podmioty powiązane rozumie się podmioty powiązane zgodnie z art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o CIT. Zasada ta nie ma zastosowania do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o CIT, tj. do polskich rezydentów podatkowych.



Zgodnie z art. 26 ust. 2i oraz 2j ustawy o CIT, jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę, od której stosuje się Obowiązek Pobrania Podatku, oblicza się jako iloczyn  $1/12$  kwoty 2.000.000 zł i liczby rozpoczętych miesięcy roku podatkowego, w którym dokonano wypłaty tych należności; jeżeli obliczenie tej kwoty nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, Obowiązek Pobrania Podatku stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące.

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

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

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

- 1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) po przeprowadzeniu weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż podstawowa, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Powyższe oświadczenie, składa kierownik jednostki w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a w przypadku gdy jednostką kieruje organ wieloosobowy – wyznaczona osoba wchodząca w skład tego organu, przy czym nie jest dopuszczalne złożenie tego oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenie płatnik jest obowiązany złożyć do organu podatkowego, nie później niż ostatniego dnia drugiego miesiąca następującego po miesiącu, w którym doszło do przekroczenia kwoty, przy czym wykonanie tego obowiązku po dokonaniu wypłaty nie zwalnia płatnika z obowiązku dochowania należytej staranności przed jej dokonaniem.

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

Ograniczenie, o którym mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT nie ma zastosowania w przypadku wydania tzw. opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o CIT, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w art. 26 ust. 2e Ustawy o CIT, osoby prawne, jednostki organizacyjne

niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4 Ustawy o CIT, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o CIT, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o CIT, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Wniosek o opinię o stosowaniu preferencji składany jest elektronicznie. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu preferencji jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o CIT, odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- 1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 ust. 4-6 Ustawy o CIT albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- 3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o CIT;
- 4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu preferencji przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego. O prawie tym organ podatkowy informuje wnioskodawcę w pouczeniu do odmowy wydania opinii o stosowaniu preferencji. Opinię o stosowaniu preferencji wydaje się bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie sześciu miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego. Opinia o stosowaniu preferencji co do zasady wygasa z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, o ile nie nastąpiła istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania ze zwolnienia. W takim przypadku, Ustawa o CIT wskazuje na specjalne zasady wygaśnięcia opinii.

#### Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi



na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o CIT, osoby prawne, które dokonały sprzedaży papierów wartościowych, zobowiązane są do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o CIT.

#### *Podatek od osób fizycznych*

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych („**Ustawa o PIT**”). Zgodnie z treścią art. 3 ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów, tzw. nieograniczony obowiązek podatkowy. Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników podlegających ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- 1) pracy wykonywanej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie stosunku służbowego, stosunku pracy, pracy nakładczej oraz spółdzielczego stosunku pracy, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 2) działalności wykonywanej osobiście na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, bez względu na miejsce wypłaty wynagrodzenia;
- 3) działalności gospodarczej prowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład;
- 4) położonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieruchomości lub praw do takiej nieruchomości, w tym ze zbycia jej w całości albo w części lub zbycia jakichkolwiek praw do takiej nieruchomości;
- 5) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- 6) umorzenia, odkupienia, wykupienia i unicestwienia w inny sposób tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych utworzonych na podstawie przepisów obowiązujących w Rzeczypospolitej Polskiej oraz odpłatnego zbycia tych tytułów uczestnictwa;
- 7) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw - jeżeli

co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości;

- 8) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej;
- 9) tytułu należności regulowanych, w tym stawianych do dyspozycji, wypłacanych lub potrącanych, przez osoby fizyczne, osoby prawne albo jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, mające miejsce zamieszkania, siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od miejsca zawarcia umowy i wykonania świadczenia;
- 10) niezrealizowanych zysków, o których mowa w art. 30da Ustawy o PIT.

Powyższy katalog dochodów (przychodów) osiągniętych w Polsce nie ma charakteru wyczerpującego, dlatego też inne kategorie dochodów (przychodów) mogą być uznane za osiągnięte na terenie Polski. Z uwagi na to, każdą sytuację należy przeanalizować w celu ustalenia, czy odsetki naliczone przez polskiego rezydenta podatkowego od Obligacji uznawane są za dochód w Polsce.

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

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt 2 Ustawy o PIT od uzyskanych dochodów (przychodów) z tytułu odsetek i dyskonta od obligacji pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%. Zryczałtowany podatek pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 5 pkt 1 i 4, ust. 5a, 5d i 5e oraz ust. 24 Ustawy o PIT. Podatnik nie łączy ww. dochodów (przychodów), z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych wg skali progresywnej.

Zasady dokonywania płatności zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych określa art. 41 Ustawy o PIT. Obowiązki płatnika zgodnie z brzmieniem ust. 1 w zw. ust. 4 tego artykułu pełnią zasadniczo osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych m.in. z tytułów wymienionych w art. 30a ust. 1 pkt 1-11 Ustawy o PIT. Są one stosownie do treści powołanego przepisu zobowiązane do pobrania, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowanego podatku dochodowego od tych wypłat. Przy czym, w myśl art. 41 ust. 4d oraz ust. 10 Ustawy o PIT obowiązki płatnika pełnią podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników oraz podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku bez potrącenia o koszty uzyskania przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o PIT w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i 10, Ustawy o PIT podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę

informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją.

#### **OPODATKOWANIE OD PŁATNEGO ZBYCIA OBLIGACJI**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o PIT). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 lit a) Ustawy o PIT, jest osiągnięta w roku podatkowym różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o PIT.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o PIT, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i obliczyć należny podatek dochodowy. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym został osiągnięty dochód.

#### Szczególne zwolnienia w odniesieniu do Obligacji spełniających szczególne warunki

W Ustawie o PIT w art. 21 ust. 1 pkt 130c oraz art. 41 ust. 24-26, znajdują się analogiczne przepisy jak te wskazane powyżej w opisie Ustawy o CIT, i z uwagi na to nie będą one w tym miejscu powielane. We wszystkich przypadkach płatnicy powinni dokonać własnej analizy zastosowania zwolnienia z poboru podatku.

#### Brak spełnienia warunków zastosowania szczególnego zwolnienia

W przypadku osób fizycznych zastosowanie ma art. 41 ust. 4 Ustawy o PIT, zgodnie z którym płatnicy, o których mowa w ust. 1, są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29, art. 30 ust. 1 pkt 2, 4-5a, 13-17 oraz art. 30a ust. 1 pkt 1-11 oraz 11b-13, z zastrzeżeniem ust. 4d, 5, 10, 12 i 21 Ustawy o PIT. Zgodnie zaś z treścią art. 41 ust. 4aa Ustawy o PIT, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 Ustawy o PIT płatnika z podatnikiem.

Zgodnie z treścią art. 41 ust. 4d Ustawy o PIT, zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), o których mowa w art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o PIT, w zakresie dywidendy oraz dochodów (przychodów) określonych w art. 24 ust. 5 pkt 1, 3 lub 6 Ustawy o PIT, a także zryczałtowany podatek dochodowy, o którym mowa w art. 30a ust. 1 pkt 2, 2a i 5 Ustawy o PIT, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zdanie pierwsze stosuje się także

do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 Ustawy o CIT w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia zawartych przez Polskę umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, na podstawie których do dochodu (przychodu) uzyskiwanego z odsetek/dyskonta zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo też niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych poprzez uzyskanie od podatnika ważnego certyfikatu rezydencji podatkowej. Taki certyfikat, co do zasady, uznaje się za ważny przez okres dwunastu kolejnych miesięcy od daty jego wydania.

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

- 1) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części;
- 2) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi;
- 3) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.

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

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o PIT, od dochodów (przychodów) z tytułu odsetek przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek wg stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorowego. Jeżeli taki podatek zostanie pobrany, podatek powinien skonsultować się ze swoim doradcą podatkowym w kwestii zwrotu tego podatku.

#### Opodatkowanie obligacji posiadanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej

Powyższe zasady nie mają zastosowania do osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, które otrzymany przychód z odsetek od obligacji powinny wykazywać jako przychód z działalności gospodarczej opodatkowany na zasadach właściwych dla opodatkowania tego rodzaju przychodów. Podatek powinien być rozliczony przez osobę fizyczną.

#### Danina solidarnościowa

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o PIT, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia tej daniny stanowi nadwyżka ponad

1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych m.in. w art. 30b, w tym dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o PIT; (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o PIT; - odliczone od tych dochodów. Osoby fizyczne są zobowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, wg udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

#### *Podatek od spadków i darowizn*

Zgodnie z treścią art. 1 ust 1 ustawy dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn („Ustawa o PSD”), podatnikowi od spadków i darowizn podlega m.in. nabycie przez osoby fizyczne własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem: dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny, polecenia darczyńcy czy zachowku, jeżeli prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski lub, gdy prawa majątkowe były wykonywane za granicą, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski.

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

Przepisy Ustawy o PSD przewidują dla określonych grup podatników zwolnienia od opodatkowania lub obniżenie stawek podatkowych w sytuacji wystąpienia określonego w ustawie rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawka podatku rośnie progresywnie od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do której zakwalifikowano nabywcę. Do każdej grupy podatkowej określono kwotę wolną od podatku. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o PSD. Ponadto zgodnie z art. 4a Ustawy o PSD małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, objęci zostali zwolnieniem od przedmiotowego podatku, jeżeli zgłoszą oni nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W sytuacji, w której podatnik nie będzie uprawniony do skorzystania z ww. zwolnienia i dokona zapłaty podatku, jego wartość, w myśl art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o PIT, będzie obniżała dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych. Stosownie do treści powołanego przepisu wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia udziałów w spółce kapitałowej, papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach kapitałowych, otrzymanych w drodze darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatnicy podatku są obowiązani złożyć, w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, zeznanie podatkowe o nabyciu praw majątkowych, o ile podatek nie został odprowadzony przez płatnika. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia podatnikowi decyzji ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

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

W celu uzyskania szczegółowych informacji podatnik powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

*Podatek od czynności cywilnoprawnych*

Zgodnie z treścią art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) oraz art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych („**Ustawa o PCC**”) opodatkowaniu podatkiem o czynności cywilnoprawnej podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych, z wyjątkiem sytuacji, w której przynajmniej jedna ze stron umowy jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub też jest z tego podatku zwolniona. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

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

W takim przypadku zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o PCC). Zgodnie z treścią art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 wskazanej ustawy, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, tj. dokonania transakcji. Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. W przypadku zawierania umowy w formie aktu notarialnego, podatek jest odprowadzany przez notariusza. Co do zasady, obowiązek podatkowy ciąży na kupującym w przypadku umowy sprzedaży oraz na stronach zamiany w przypadku umowy zamiany.

Obowiązek zapłaty podatku od czynności cywilnoprawnych nie wystąpi natomiast w przypadku, o którym mowa w art. 9 pkt 9 lit. a-d Ustawy o PCC. W myśl powołanego przepisu zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie firmom inwestycyjnym i zagranicznym firmom inwestycyjnym, sprzedaż dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, sprzedaż tych praw dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu (art. 3 pkt 9 Ustawy o Obrocie) oraz sprzedaż poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

*Odpowiedzialność płatnika podatku*

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa płatnik podatku, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli odrębne przepisy prawa stanowią inaczej lub też jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W tych przypadkach właściwy organ administracji podatkowej lub skarbowej wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika a nie płatnika.

#### **4.15. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów**

Nie dotyczy, Emitent nie zawarł żadnej umowy o gwarancję emisji.

#### **4.16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**



#### 4.16.1. Wskazanie grupy inwestorów do których kierowana jest oferta; działanie przez pełnomocnika

Oferta kierowana jest do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, będących zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem że nabywanie i posiadanie Obligacji przez rezydentów z krajów innych niż Rzeczpospolita Polska może podlegać ograniczeniom określonym przez prawo polskie, w szczególności ograniczeniom obrotu dewizowego wynikającym z Prawa Dewizowego, oraz przepisy obowiązujące w tych krajach.

W szczególności ze względu na ograniczenia prawne wynikające m.in. z amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z roku 1933 r. (US Securities Act 1933) rezydenci amerykańscy (US Persons) oraz osoby przebywające na terenie USA nie są uprawnione do obejmowania Obligacji. Rezydenci Iranu oraz Koreańskiej Republiki Ludowo-Demokratycznej nie są uprawnieni do obejmowania Obligacji ze względu na uchwylenia w regulacjach w tych krajach dotyczących prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu. Oferta Obligacji nie jest kierowana również do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. Powyższe wyłączenie nie dotyczy osób posiadających obywatelstwo krajów członkowskich Unii Europejskiej lub posiadających kartę stałego pobytu w wyżej wskazanych państwach.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

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

Oferta obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dopuszcza się złożenie zapisu na Obligacje za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach ustalonych z Firmą Inwestycyjną.

W przypadku Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym do złożenia zapisu na Obligacje wymagane jest posiadanie Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonego przez Firmę Inwestycyjną.

Nierezydenci, którzy mają zamiar dokonać zapisu na Obligacje, winni uprzednio zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swej rezydencji.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych inwestorów.

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

Zapis może zostać złożony przez inwestora, działającego osobiście (w przypadku inwestorów nie będących osobami fizycznymi – działających przez osoby uprawnione do ich reprezentacji) lub przez pełnomocnika.



W przypadku składania zapisu przez pełnomocnika z treści pełnomocnictwa winno wynikać wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Firmy Inwestycyjnej.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A. pośrednicząc w oferowaniu Obligacji spółki Indos S.A. będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, a także do zaleceń KNF zamieszczonych w „Komunikacie KNF w sprawie oferowania obligacji” z dnia 29 maja 2018 r. Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- a) Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A. bierze pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- b) na podstawie informacji o kliencie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. dokonuje przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- c) jeśli w stosunku do danego klienta obligacje znajdą się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Michael / Ström Dom Maklerski S.A. nie będą oferować mu nabycia obligacji, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta;
- d) w przypadku, gdy obligacje znajdą się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie obligacji temu klientowi będzie niedozwolone.

#### 4.16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Oferta zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Lp.	Zdarzenie	Terminy
A.	Sporządzenie Memorandum	6 grudnia 2024 r.
B.	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów Rozpoczęcie przyjmowania wpłat	6 grudnia 2024 r.
C.	Zakończenie przyjmowania zapisów Zakończenie przyjmowania wpłat od klientów niebędących Klientem Instytucjonalnym	19 grudnia 2024 r.
D.	Wstępna Alokacja Obligacji i Ustalenie Marży	do 23 grudnia 2024 r.
E.	Poinformowanie Klientów Instytucjonalnych przez Firmę Inwestycyjną o Wstępnej Alokacji	24 grudnia 2024 r.
F.	Zakończenie przyjmowania wpłat od Klientów Instytucjonalnych	do godz. 10:00, 27 grudnia 2024 r.
G.	Planowany przydział i zapisanie obligacji w Ewidencji (Dzień Emisji)	27 grudnia 2024 r.

Wszystkie terminy realizacji Oferty mogą ulec zmianie, z zastrzeżeniem terminu związania inwestora Formularzem Zapisu. Emitent w szczególności zastrzega sobie prawo do skrócenia bądź wydłużenia terminu zapisów na Obligacje.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i terminie związania Formularzem Zapisu.

Przekazanie informacji o zmianie któregoś z terminów Oferty nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu, poprzez udostępnienie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie suplement do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Obligacji przed udostępnieniem suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu przyjmowania zapisów w terminie 2 (słownie: dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplemencie do Memorandum Informacyjnego.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez Inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję Obligacji.

#### 4.16.3. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Obligacje może zostać złożony:

(a) w jednym z poniższych punktów obsługi Klienta Firmy Inwestycyjnej:

<b>Warszawa</b>	<b>Poznań</b>
Al. Jerozolimskie 100	ul. Wyspiańskiego 26B/24
Equator IV 7 p.	City Park
02 – 305 Warszawa	60 – 751 Poznań
<b>Kraków</b>	<b>Wrocław</b>
ul. Armii Krajowej 16	ul. Podwale 83 / 20
Newton	OVO Wrocław
30-150 Kraków	50-414 Wrocław
<b>Gdańsk</b>	<b>Łódź</b>
ul. Antoniego Słonimskiego 2 / U1	ul. Stefana Jaracza 78
80-280 Gdańsk	90-243 Łódź
<b>Lublin</b>	<b>Toruń</b>
ul. Jana Sawy 2	ul. Grudziądzka 46-48
Zana House	Orbita Business Park
20-632 Lublin	87-100 Toruń
<b>Bydgoszcz</b>	
ul. Grudziądzka 3/7	
85-130 Bydgoszcz	

- (b) w formie pisemnej lub elektronicznej (kwalifikowany podpis elektroniczny) pod rygorem nieważności zgodnie z prawidłowo wypełnionym i podpisanym przez Subskrybenta Formularzem Zapisu. W takim przypadku, Formularz powinien być dostarczony do Firmy Inwestycyjnej pod następujący adres do korespondencji: Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 100, Equator IV, 7p., 00-807 Warszawa. W przypadku Formularza podpisanego elektronicznie, Formularz powinien zostać przesłany na adres e-mail: [oferty@michaelstrom.pl](mailto:oferty@michaelstrom.pl)
- (c) Online - formie elektronicznej za pośrednictwem systemu M/S Online.

Zapisy przyjmowane będą wyłącznie od tych inwestorów niebędących Klientem Instytucjonalnym, którzy w chwili składania zapisów posiadają otwarte Rachunki Papierów Wartościowych lub Rachunki Zbiorcze w podmiocie biorącym udział w Ofercie, przyjmującym zapis od tego Inwestora.

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu wskazującego mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 50 sztuk i większą liczbę nabywanych Obligacji niż 21.000 sztuk. Formularze Zapisu wskazujące mniejszą liczbę nabywanych Obligacji niż 50 sztuk poczytuje się za bezskuteczne, z zastrzeżeniem możliwości uznania takiego formularza przez Firmę Inwestycyjną. Formularze Zapisu wskazujące liczbę nabywanych Obligacji większą niż 21.000 sztuk poczytuje się za złożone dla liczby 21.000 sztuk.

Nie dopuszcza się składania Formularza Zapisu przez kilka podmiotów działających łącznie, na zasadach współwłasności. Formularze Zapisu złożone w sprzeczności z powyższym postanowieniem poczytuje się za bezskuteczne.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji określona w zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Subskrybent jest związany złożonym Formularzem Zapisu do dnia wskazanego w tabeli w punkcie 4.16.2 lit. H. Formularz Zapisu przestaje wiązać Subskrybenta przed upływem powyższego terminu od dnia, w którym Emitent opublikuje informację o niedościegu Emisji do skutku, a w przypadku dośnięcia emisji Obligacji do skutku w odniesieniu do tej części Obligacji, które nie zostały mu przydzielone - od Dnia Emisji.

#### **4.16.4. Zasady, miejsca i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent niebędący Klientem Instytucjonalnym zobowiązuje się w terminie wskazanym w pkt. w punkcie 4.16.2 lit. C zapewnić środki na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym dla Subskrybenta przez Firmę Inwestycyjną. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym Rachunku Papierów Wartościowych. Firma Inwestycyjna zastrzega możliwość uznania wpłaty dokonanej po terminie.

Składając Formularz Zapisu, Subskrybent będący Klientem Instytucjonalnym zobowiązany jest dokonać zapłaty łącznej Ceny Emisyjnej za Obligacje w terminie do dnia wskazanego w pkt. 4.16.2 lit. F., w kwocie stanowiącej iloczyn Ceny Emisyjnej i wskazanej w Formularzu ilości Obligacji. Za wpłatę uznaje się zaksięgowanie środków pieniężnych na wskazanym w Formularzu rachunku bankowym Firmy inwestycyjnej.

W przypadku dokonania wpłaty na Obligacje przez Subskrybenta w kwocie niższej niż iloczyn ceny emisyjnej za 1 (jedną) Obligację oraz liczby Obligacji, na które złożono zapis, zapis taki może zostać potraktowany jako złożony na liczbę Obligacji znajdującą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji. Złożenie zapisu i nieopłacenie w wyżej opisanym terminie kwoty równej co najmniej

iloczynowi minimalnej ilości Obligacji, na które zgodnie z niniejszym Memorandum można złożyć zapis, oraz ceny emisyjnej Obligacji, powoduje, iż zapis taki jest bezskuteczny.

Opłacenie Obligacji w części lub całości przez Subskrybentów uprawnionych z obligacji serii K6 i K7 wyemitowanych przez Emitenta („**Inne Obligacje**”) może, po uprzedniej akceptacji Emitenta/Firmy Inwestycyjnej, nastąpić w drodze umownego potrącenia dwóch wymagalnych wierzytelności pieniężnych - wierzytelności Subskrybenta wobec Emitenta z tytułu ceny sprzedaży Innych Obligacji w celu umorzenia z wierzytelnością Emitenta wobec Subskrybenta z tytułu opłacenia Obligacji („**Potrącenie**”). Subskrybent zamierzający opłacić zapis na Obligacje z Potrąceniem musi: (i) posiadać Inne Obligacje na swoim Rachunku Papierów Wartościowych, (ii) zawrzeć z podmiotem prowadzącym Rachunek Papierów Wartościowych stosowne umowy na podstawie, których Inne Obligacje zostaną zbyte na rzecz Emitenta. Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przelewów bankowych. Brak wpłaty tytułem zapisu w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

W przypadku, gdy Subskrybent niebędący Klientem Instytucjonalnym złoży Formularz z wykorzystaniem Potrącenia i zostaną mu przydzielone Obligacje w mniejszej liczbie niż została subskrybowana, to przydzielone Obligacje w pierwszej kolejności zostaną opłacone na podstawie Potrącenia. W dalszej kolejności zapłata będzie dokonywana ze środków pieniężnych znajdujących się na Rachunku Papierów Wartościowych.

Prowizja maklerska z tytułu nabycia Obligacji przez Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym z pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej wynosi 0,25% wartości nominalnej nabywanych Obligacji.

Emitent nie odpowiada za wykonanie tego obowiązku przez Firmę Inwestycyjną jak również za rozliczenie nabycia Obligacji na rzecz Subskrybentów, Podmioty Prowadzące Rachunek oraz KDPW.

#### **4.16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylecie było skuteczne**

Zapis na oferowane Obligacje jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa w art. 37b ust. 6, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie do Memorandum Informacyjnego. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na określone papiery wartościowe.

Zgodnie z art. 37b ust. 8 w zw. z art. 38b ust. 3 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Obligacji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję papierów wartościowych.

#### **4.16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Emitent dokona wstępnej alokacji Obligacji do dnia wskazanego pkt 4.16.2 lit. D.. Podczas dokonywania przydziału Obligacji uwzględniane będą tylko prawidłowo wypełnione i złożone w okresie Subskrypcji Formularze Zapisu, opiewające na liczbę Obligacji równą lub większą od minimalnego progu zapisu.

Jeżeli liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, zgodnie z powyższymi zasadami, nie przekroczy liczby oferowanych Obligacji, każdemu Inwestorowi, który złożył zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych prawidłowymi, opłaconymi i złożonymi w okresie Subskrypcji zapisami, przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja, Firma Inwestycyjna na podstawie otrzymanego upoważnienia od Emitenta zastrzega sobie prawo do dokonania przydziału Obligacji według własnego uznania, w liczbie wskazanej przez Subskrybenta w Formularzu Zapisu, mniejszej liczbie lub nieprzydzielenia takiemu Subskrybentowi Obligacji w ogóle, w tym nieprzydzielenia żadnemu Subskrybentowi Obligacji, co nie uprawnia Subskrybenta do wysuwania względem Firmy inwestycyjnej lub Emitenta jakichkolwiek roszczeń. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane, podobnie jak Obligacje nie będą przydzielane kilku Subskrybentom łącznie.

Nabycie Obligacji od Emitenta nastąpi w dniu zapisania w ewidencji uprawnionych z Obligacji przez Agenta Emisji. Następnie Agent Emisji dokona zapisania Obligacji w Depozycie.

W terminie do 1 Dnia Roboczego od Dnia Emisji Firma Inwestycyjna zawiadomi Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi o liczbie przydzielonych Obligacji (także w przypadku nieprzydzielenia żadnej Obligacji).

#### **4.16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku przydzielenia przez Emitenta Obligacji w mniejszej liczbie niż została subskrybowana przez danego Subskrybenta niebędącego Klientem Instytucjonalnym, różnica pomiędzy kwotą wpłaconą, a kwotą stanowiącą iloczyn ceny emisyjnej jednej Obligacji i liczby przydzielonych danemu Subskrybentowi Obligacji, zostanie mu odblokowana na rachunku maklerskim w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych następujących po Dniu Emisji na Rachunku Papierów Wartościowych prowadzonym na jego rzecz przez Firmę Inwestycyjną.

W przypadku niedojścia emisji Obligacji do skutku (w tym w przypadku odwołania Oferty przez Emitenta) środki wpłacone tytułem opłacenia zapisu przez Subskrybentów niebędących Klientami Instytucjonalnymi zostaną odblokowane na ich rachunkach maklerskich w maksymalnym terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia stosownego ogłoszenia.

Zwrot nadpłat albo wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje. Zwrot nadpłat albo wpłat nie rodzi praw do jakichkolwiek odszkodowań, odsetek, oraz zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

#### **4.16.8. Obowiązki Firmy Inwestycyjnej związane z przyjmowaniem wpłat**

Zgodnie z Ustawą o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy Dom Maklerski ma obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji). W przypadku transakcji, której okoliczności wskazują, że może ona mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, Dom Maklerski ma obowiązek zarejestrować taką transakcję, bez względu na jej wartość.

W związku z koniecznością dokonywania wpłat na Obligacje z wykorzystaniem rachunków bankowych wskazuje się, że bank, zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa art. 165a Kodeksu karnego (tj. finansowanie terroryzmu) lub w art. 299 Kodeksu karnego (tj. pranie pieniędzy). Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego.

Ponadto dom maklerski i bank są zobowiązani, na podstawie Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy, do identyfikacji swoich klientów zgodnie z zasadami określonymi w ww. ustawie, a także są zobowiązani niezwłocznie zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o przypadku powzięcia uzasadnionego podejrzenia, że określona transakcja lub określone wartości majątkowe mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu.

#### **4.16.9. Przypadki, w których Oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Emitent może podjąć w każdym czasie przed dokonaniem przydziału Obligacji decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Obligacji w uzgodnieniu z Domem Maklerskim. Jeżeli odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje od inwestorów, Emitent nie będzie zobowiązany do podania powodów takiego odstąpienia. Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od inwestorów do dnia przydziału Obligacji, Emitent - w uzgodnieniu z Domem Maklerskim - może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Obligacji, przy czym takie odstąpienie może nastąpić z powodów, które w ocenie Emitenta są powodami ważnymi, przy czym do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- 1) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie);
- 2) nagłe i nieprzewidywalne zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie powyżej mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta lub mogące skutkować poniesieniem przez Emitenta istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- 3) istotna negatywna zmiana dotycząca działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Emitenta;
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, lub
- 5) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Emitenta.

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

**4.16.10. Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu albo niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot; o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty lub jej odwołaniu**

W przypadku tak dojścia jak i niedojścia do skutku Oferty oraz odstąpienia lub odwołania Oferty, informacja o tym fakcie zostanie podana niezwłocznie do publicznej wiadomości, lecz nie później niż w terminie 4 dni od Dnia Emisji, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

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

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

Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z emisji zostanie wykorzystana na refinansowanie obligacji serii K6 (15 mln zł) i K7 (5,5 mln zł) Emitenta na drodze ich wykupu, przedterminowego wykupu lub nabycia celem umorzenia od podmiotów nabywających obligacje serii K10.

Cele emisji nie ulegną zmianie.



## V. Dane o Emitencie

**5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres głównej strony internetowej i adres poczty elektronicznej, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej**

Nazwa:	Indos spółka akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Indos S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów
Numer telefonu:	32 771 88 88
Numer faksu:	32 249 54 34
Strona internetowa:	<a href="http://www.indos.pl">www.indos.pl</a>
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:indos@indos.pl">indos@indos.pl</a>
Numer KRS:	0000343763
NIP:	6272351283
REGON:	276591100
Kod LEI	25940012GIJMXNJY1A32
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód w Katowicach

### 5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z statutem Emitenta czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

### 5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent powstał w wyniku przekształcenia Indos sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (w trybie przepisu art. 551 i nast. k.s.h.). Uchwała Wspólników Indos sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 30 września 2009 roku (akt notarialny z dnia 24 kwietnia 2008 roku Rep. A 10948/2009).

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

W dniu 10 grudnia 2009 roku spółka Indos spółka akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763.

### 5.5. Krótki opis historii Emitenta

<b>1991</b>	Powstanie spółki o nazwie Dom Aukcyjny Wierzytelności Indos. Początkowo spółka zajmowała się obrotem wierzytelnościami.
<b>1996</b>	Przeprowadzka do aktualnej siedziby firmy w Chorzowie.

<b>1999</b>	Zmiana nazwy na INDOS Sp. z o.o. Usługi firmy zostają rozszerzone o usługi windykacyjne i finansowanie.
<b>2002</b>	Poszerzenie usług o faktoring.
<b>2009</b>	Zmiana formy prawnej na Spółkę Akcyjną.
<b>2012</b>	Debiut obligacji korporacyjnych INDOS SA serii A o wartości 8 mln zł na rynku Catalyst.
<b>2013</b>	Wejście na rynek wierzytelności sekurytyzowanych.
<b>2014</b>	Zakup portfela bankowych wierzytelności z sektora MSP o wartości 32 mln zł. Wykup obligacji serii A.
<b>2015</b>	Podniesienie kapitału zakładowego do wysokości ponad 7,1 mln zł w drodze emisji akcji serii B.
<b>2016</b>	Wprowadzenie akcji serii B do obrotu na rynek NewConnect. Emisja 4 serii obligacji o łącznej wartości nominalnej 16,7 mln zł.
<b>2017</b>	Ustanowienie Programu Emisji Obligacji oraz pierwsza emisja w ramach Programu o wartości nominalnej 15 mln zł (seria K1). Niekorzystny wyrok I instancji dla sprawy z bankiem Pekao/WZRT o wartości blisko 7 mln zł – odpis należności w poczet wyników za 2017 r. Likwidacja funduszu INDOS 2 NS FIZ
<b>2018</b>	Zmiany w Zarządzie i Akcjonariacie – odejście Andrzeja Wernicke (były Wiceprezes Zarządu)
<b>2019</b>	Najlepszy od pięciu lat zysk netto w wysokości 4,1 mln zł. Inwestycja w udziały spółki Advisero sp. z o.o.
<b>2020-2021</b>	Utrzymanie przez INDOS S.A. pomimo pandemii zysku netto ok. 4 mln zł rocznie oraz osiągnięcie ponad 30 mln zł kapitałów własnych
<b>2022</b>	Wyjście z inwestycji w Advisero sp. o.o. – sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów
<b>2023</b>	Wzrost skali działalności Emitenta - roczne przychody Emitenta za 2023 r. pierwszy raz w historii przekroczyły 20 mln zł.
<b>2024</b>	Emisja obligacji serii K9 o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł – saldo obligacji Emitenta osiąga rekordowy poziom – 45,5 mln zł

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

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 31.12.2023 r. (dane w zł)
Kapitał własny, w tym:	37 833 440,69
Kapitał podstawowy	7 126 560,00
Kapitał zapasowy	25 056 304,21
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zysk (strata) netto	5 650 576,48

Źródło: Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta utworzony jest na podstawie postanowień statutu spółki Emitenta. Walne Zgromadzenie Emitenta może tworzyć kapitał rezerwowy oraz inne fundusze celowe.

#### **5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst i na rynku regulowanym) notowane są też akcje Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

#### **5.9. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym**

Ani Emitent ani emitowane przez niego papiery wartościowe nie mają przyznanego ratingu.

#### **5.10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym i likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

W stosunku do Emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

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

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

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

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

Na dzień 30.09.2024 Emitent posiadał następujące zobowiązania mające istotny wpływ na jego sytuację ekonomiczną i finansową - według wyceny bilansowej:

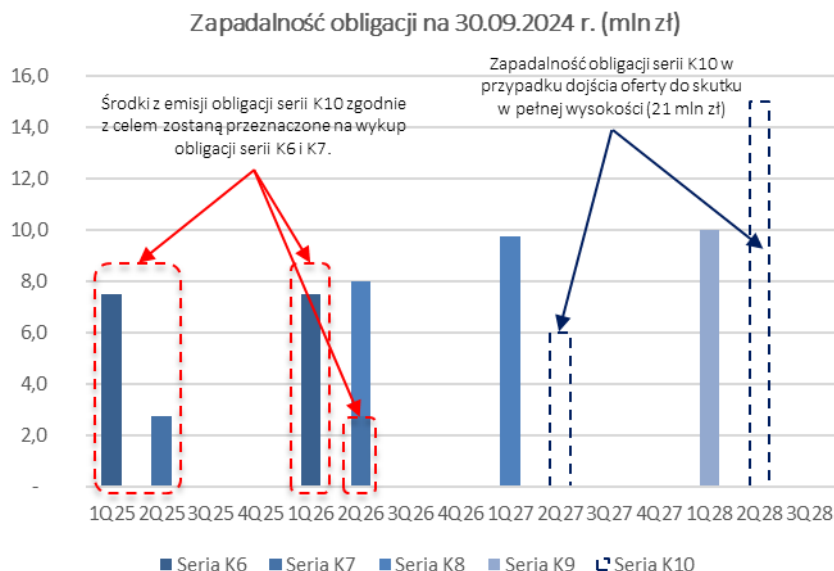
- Obligacje – 46 366 023,80 PLN (wynikające z obligacji serii K6 wartości nominalnej 15 000 000 PLN i ostatecznym terminie wykupu 04.01.2026, serii K7 o wartości nominalnej 5 500 000 PLN i ostatecznym terminie wykupu 23.05.2026, serii K8 o wartości nominalnej 15 000 000 PLN i ostatecznym terminie wykupu 19.01.2026 oraz serii K9 o wartości nominalnej 10 000 000 PLN i ostatecznym terminie wykupu 19.02.2028)

- Kredyty i pożyczki krótkoterminowe – 1 001 408,55 PLN (głównie pożyczki krótkoterminowe)

łącna wartość zobowiązań o charakterze finansowym na dzień 30.09.2024 wynosiła 47 599 026,43 PLN.

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

Poniżej przedstawiona została zapadalność obligacji Emitenta na 30.09.2024 r.



Źródło: Emitent

Głównymi źródłami finansowania zewnętrznego Spółki są obligacje. Na dzień 30.09.2024 r. Emitent posiadał zadłużenie z tytułu obligacji serii K6, K7, K8 i K9. Cały program jest zabezpieczony poprzez zastaw rejestrowy na pakiecie wierzytelności faktoringowych oraz pakiecie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek. Obecnie obligacje wszystkich istniejących serii są notowane na Catalyst. Środki z emisji serii K10 zostaną przeznaczone na refinansowanie serii K6 i K7 (w ramach oferty serii K10 dopuszczalne jest opłacanie zapisów serii K6 i K7).

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 30 września 2024 r. wyniosła 47.559.026,43. zł, w tym zobowiązania finansowe przeterminowane nie wystąpiły.

#### 5.13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowymi, zamieszczonymi w Memorandum

W opinii Emitenta, w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Memorandum, nie wystąpiły w odniesieniu do Emitenta nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

#### 5.14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w sprawozdaniach finansowych załączonych do niniejszego Memorandum

W opinii Emitenta, po sporządzeniu sprawozdania finansowego zamieszczonego w Memorandum, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny.

### 5.15. Prognozy wyników finansowych

Emitent nie sporządzał prognoz w zakresie wyników finansowych.

### 5.16. Informacje dotyczące osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Zgodnie z § 8 statutu spółki Emitenta Zarząd Emitenta składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób.

Obecnie skład Zarządu jest dwuosobowy, co zgodne jest z umową spółki Emitenta.

W skład Zarządu wchodzi obecnie:

1. Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu Emitenta
2. Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu Emitenta

Ireneusz Glensczyk	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Prezes Zarządu
<b>Termin upływu kadencji</b>	31 grudnia 2025
<b>Wiek</b>	64
<b>Kariera zawodowa</b>	Założyciel i akcjonariusz INDOS SA. W latach 1991- 2009 pełnił funkcję dyrektora ds. finansowych w INDOS SA. Do 2010 roku Pan Ireneusz Glensczyk pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Domter Sp. z o. o. w Chorzowie. Od 2009 – Prezes Zarządu.
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe, absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego im. Karola Adamieckiego w Katowicach
<b>Spółki prawa handlowego, w których jest współnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat</b>	Indos S.A. – akcjonariusz, Prezes Zarządu od 2009 Advisero sp. z o. o. – członek Zarządu od 2019
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska,	
W stosunku do Prezesa Zarządu nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,	

Katarzyna Sokoła	
Zajmowane stanowisko	Wiceprezes Zarządu
Termin upływu kadencji	31 grudnia 2025
Wiek	49
Kariera zawodowa	Od początku kariery zawodowej (od 1999 r.) związana z branżą windykacyjną i obrotem wierzytelnościami. W latach 2002 – 2009 pełniła funkcję Dyrektor Handlowy Cash Flow S.A. w Dąbrowie Górniczej. Od 2009 r. współpracuje z INDOS SA.– najpierw jako Dyrektor Handlowy, a od 2011 r. jako Dyrektor wsparcia sprzedaży. Od 2014 r. Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu w INDOS SA. Uczestnik licznych kierunkowych kursów i szkoleń. Od 2013 Członek Zarządu, od 2018 – Wiceprezes Zarządu.
Wykształcenie	Wyższe – absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego im. Karola Adamieckiego w Katowicach
Spółki prawa handlowego, w których jest wspólnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat	Indos S.A. – Wiceprezes Zarządu od 2018
Nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu i nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
W stosunku do Wiceprezes Zarządu nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta	

Zgodnie z § 11 statutu spółki Emitenta Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi obecnie:

1. Tadeusz Zientek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Brodziński – Członek Rady Nadzorczej
3. Grzegorz Grygierzec – Członek Rady Nadzorczej
4. Roman Nawrot – Członek Rady Nadzorczej

5. Paweł Maroczkaniec – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Zientek	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	25 czerwca 2029
Wiek	64
Kariera zawodowa	Pracował jako ekonomista w przemyśle przetwórczym oraz jako dziennikarz i kierownik działu krajowego w jednym z dzienników ogólnopolskich. Założyciel i akcjonariusz INDOS SA, gdzie w latach 1991-2009 pełnił funkcję Prezesa Zarządu, a od 2009 roku pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Tadeusz Zientek jest także współnikiem w spółce Strefa Ruchu Sp. z o.o. oraz nieprowadzącej w chwili obecnej działalności „CERBUD” KOTARY Sp. z o. o. (produkcja materiałów budowlanych). Do 2010 roku Tadeusz Zientek pełnił funkcję w Radzie Nadzorczej Domter Sp. z o. o., a obecnie jest w tej spółce współnikiem. Od 09.10.2012 r. do 28.05.2014 r. był także członkiem Rady Nadzorczej w GEM S.A. w Warszawie.
Wykształcenie	Wyższe – Akademia Ekonomiczna w Katowicach i Uniwersytet Warszawski
Spółki prawa handlowego, w których jest współnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat	Indos SA – akcjonariusz, Przewodniczący Rady Nadzorczej od grudnia 2009 „CERBUD” Kotary sp. z o. o. – współnik od 2002 „Domter” sp. z o. o. Chorzów – współnik od 2002 Strefa Ruchu sp. z o. o. Tarnowskie Góry – współnik od 2015
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	



Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,

#### Artur Brodziński

<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członka Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	25 czerwca 2029 roku
<b>Wiek</b>	58
<b>Kariera zawodowa</b>	Od 2016 roku jest współnikiem oraz Prezesem Zarządu w PRO-ECO-BUD Sp. z o.o. Warszawa. W latach 2014 – 2016 w firmie KOPEX SA pracował na stanowisku Pełnomocnika Zarządu ds. Systemów Jakości i Auditów Wewnętrznych. W latach 2010-2013 pełnił funkcję Wiceprezesa ds. ekonomiczno-administracyjnych w Konsorcjum Ochrony Kopalń Sp. z o.o. Zabrze, w latach 2010-2013 był Przewodniczącym Komisji Rewizyjnej PPHUT „Kopalnie Rudzkie” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, w latach 2008-2010 był Dyrektorem ds. finansowych w firmie Hyperion S.A. Katowice. Wcześniej był związany z branżą bankową pełniąc funkcję dyrektora oddziału banków.
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe – Uniwersytet Śląski w Katowicach
<b>Spółki prawa handlowego, w których jest współnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat</b>	PRO-ECO-BUD sp. z o. o. Warszawa – współnik, prezes Zarządu – od 2016 Członek Rady Nadzorczej Indos S.A. od lipca 2016 EKO-GWAJM sp. z o. o. Ogrodzieniec – wiceprezes Zarządu od 2021, prezes Zarządu od 2022 VIG ENERGIA SA Myszków – członek RN od 2021
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	

Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,

#### Grzegorz Grygierzec

<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	25 czerwca 2029 roku
<b>Wiek</b>	60
<b>Kariera zawodowa</b>	Po ukończeniu szkoły średniej rozpoczął pracę jako elektromechanik w Śląskich Zakładach Rafineryjnych w Czechowicach-Dziedzicach. Po ukończeniu studiów, do roku 2001 prowadził przedsiębiorstwo handlowe w ramach własnej działalności gospodarczej. W latach 2002-2003 likwidator spółki Mostostal Zabrze – Zakład Elementów Aluminiowych sp. z o. o., a następnie – do roku 2010 prezes zarządu trzech spółek z branży obrotu nieruchomościami i gastronomicznej. W latach 2011-2019 główny specjalista ds. handlowych w Wydawnictwie „Stapis”. Równolegle – w latach 2003-2019 zarządca kilku wspólnot mieszkaniowych. W roku 2020 był specjalistą ds. technicznych w spółce zarządzającej nieruchomościami.
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe – Akademia Ekonomiczna w Katowicach, Wyższa Szkoła Bankowa w Poznaniu
<b>Spółki prawa handlowego, w których jest współnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat</b>	Członek Rady Nadzorczej Indos S.A. od maja 2022

Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji

Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami

Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,

Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,

#### Roman Nawrot

<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	25 czerwca 2029 roku
<b>Wiek</b>	61
<b>Kariera zawodowa</b>	Karierę zawodową rozpoczął w 1991 roku w delegaturze Ministerstwa Przekształceń Własnościowych w Bielsku-Białej. W drugiej połowie lat dziewięćdziesiątych XX wieku był członkiem rad nadzorczych oraz pracował w zarządach spółek, głównie, z okolic Bielska-Białej. Od roku 2000 prowadził własną działalność gospodarczą, początkowo, jako współwłaściciel sklepu z kawą w Bielsku-Białej. W latach 2004-2008 pracował w branży farmaceutycznej, między innymi jako dyrektor ds. inwestycji oraz pełnomocnik zarządu ds. rozwoju w spółkach prowadzących sieć aptek. Od roku 2008 - w ramach własnej działalności gospodarczej - jest reprezentantem spółek produkujących, importujących i dystrybuujących sprzęt medyczny i rehabilitacyjny.
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe – Akademia Ekonomiczna w Katowicach
<b>Spółki prawa handlowego, w których jest wspólnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat</b>	Członek Rady Nadzorczej Indos S.A. od maja 2022
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,	
<b>Paweł Maroczkaniec</b>	
<b>Zajmowane stanowisko</b>	Członek Rady Nadzorczej
<b>Termin upływu kadencji</b>	25 czerwca 2029 roku
<b>Wiek</b>	36

<b>Kariera zawodowa</b>	Przez całe życie zawodowe związany z branżą fitness. Początkowo krótko pracował jako koordynator trenerów, a następnie – od września 2014 do teraz – jako manager lub dyrektor operacyjny kilku śląskich klubów fitness - w Gliwicach, Zabrze, Rybniku czy Tarnowskich Górach.
<b>Wykształcenie</b>	Wyższe – Akademia Wychowania Fizycznego Katowice, Akademia Ekonomiczna w Katowicach
<b>Spółki prawa handlowego, w których jest wspólnikiem, członkiem organów w okresie ostatnich 3 lat</b>	Członek Rady Nadzorczej Indos S.A. od maja 2022
Nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji	
Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.	
Nie występują potencjalne konflikty interesów, jakie mogą zachodzić w związku z pełnieniem przez nią innych obowiązków lub w związku z jej prywatnymi interesami	
Nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII–XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu spółek handlowych lub o równoważnych zdarzeniach, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska,	
Nie toczą się ani też w okresie ostatnich dwóch lat nie toczyły się żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne ani karno – skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta,	

#### 5.17. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzenia Memorandum.

Akcyonariusz	Ilość akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Procentowy udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Ireneusz Glensczyk	4 000	0,05%	4 000	0,03%
RIVA Fundacja Rodzinna (beneficjentem fundacji jest Ireneusz Glensczyk wraz z żoną)	4 448 334	62,42%	8 896 668	76,86%
Tadeusz Zientek	2 224 166	31,21%	2 224 166	19,22%
Pozostali	450 060	6,32%	450 060	3,89%

RAZEM	7 126 560	100%	11 574 894	100,00%
-------	-----------	------	------------	---------

#### 5.18. Podstawowe informacje o działalności Emitenta, ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

Indos oferuje usługi służące poprawie płynności finansowej przedsiębiorstw. Obecnie w ofercie znajduje się: faktoring, pożyczki, odzyskiwanie należności, zakup wierzytelności i usługi przewencyjne.

Spółka powstała we wrześniu 1991 r. i była jednym z pierwszych w Polsce przedsiębiorstw świadczących profesjonalne usługi finansowe, związane z obrotem wierzytelnościami.

Głównymi akcjonariuszami Spółki są: Ireneusz Glenszyk (Prezes Zarządu) kontrolujący 62,47% kapitału zakładowego Emitenta (w tym 62,42% wraz z żoną poprzez Riva Fundacja Rodzinna z siedzibą w Katowicach) oraz Tadeusz Zientek (Przewodniczący Rady Nadzorczej), który posiada 31,21% akcji.

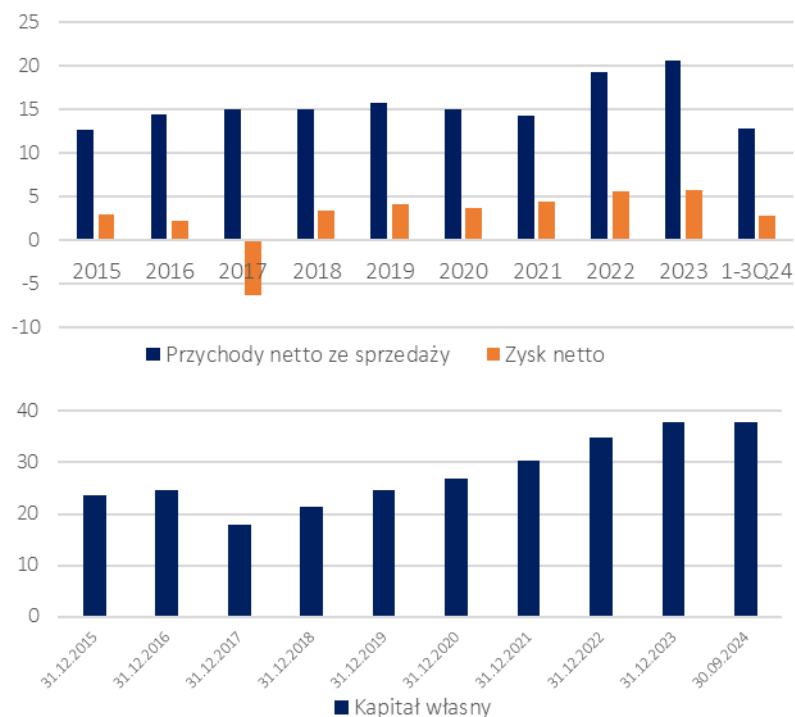
Akcje Spółki od lutego 2016 r. notowane są na rynku NewConnect. Kapitalizacja na dzień 03.12.2024 r. wynosiła ok. 26 mln zł.

Spółka pierwszą emisję obligacji przeprowadziła w 2011 r. Łącznie wyemitowała obligacje o wartości ok. 138 mln zł, z czego wykupiła już ok. 93 mln zł. Obecnie 4 serie obligacji Spółki są notowane na GPW Catalyst.

Siedziba Spółki mieści się w Chorzowie, przy ul. Kościuszki 63.

W dniu 5 października 2017 r. Emitent uchwalił Program Emisji Obligacji. Emisja serii K10 jest dziesiątą emisją w ramach Programu.

Dane jednostkowe INDOS S.A. (mln zł)



dane w tys. zł; źródło: Emitent; Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości

Spółka specjalizuje się w finansowaniu małych i średnich podmiotów. Emitent nie zajmuje się wierzytelnościami masowymi, gdzie dłużnikami są osoby fizyczne.

Emitent prowadzi działalność na terenie całego kraju wykorzystując do tego swoich przedstawicieli terenowych. Najważniejszym obszarem działalności Emitenta jest województwo śląskie.

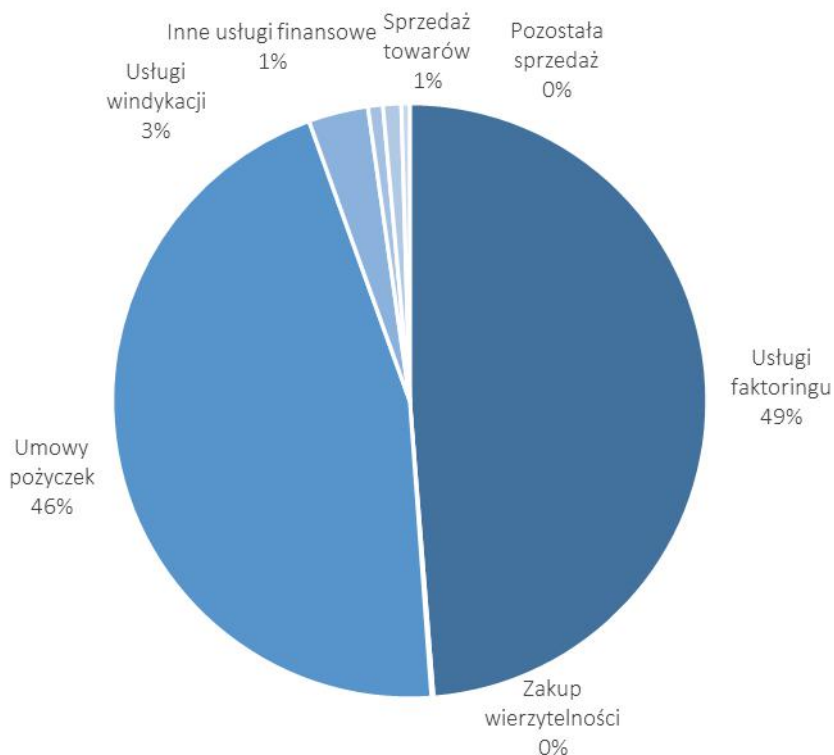
Emitent oferuje szeroki wachlarz usług finansowych, do których zaliczają się:

- Faktoring
- Pożyczki dla podmiotów gospodarczych
- Usługi windykacji
- Zakup wierzytelności (obecnie marginalny udział w przychodach)
- Usługi komplementarne (monitoring płynności, pieczęć windykacyjną).

Kluczowe dla generowania wyników finansowych obszary faktoringu i pożyczek mają w ostatnim czasie zbliżony udział w przychodach.

W związku z rosnącą w ostatnich latach konkurencją na rynku windykacyjnym można zaobserwować spadek znaczenia segmentu windykacyjnego w działalności operacyjnej Emitenta.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2023 r.



Źródło: Emitent

## FAKTORING

Faktoring jest szybkim sposobem na zwiększenie możliwości finansowych przedsiębiorstw sprzedających na zasadach odroczonych terminów płatności. Usługa jest dostępna nawet dla przedsiębiorstw niemających zdolności kredytowej, o ile posiadają kontrahentów o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Cechą faktoringu proponowanego przez Emitenta jest:

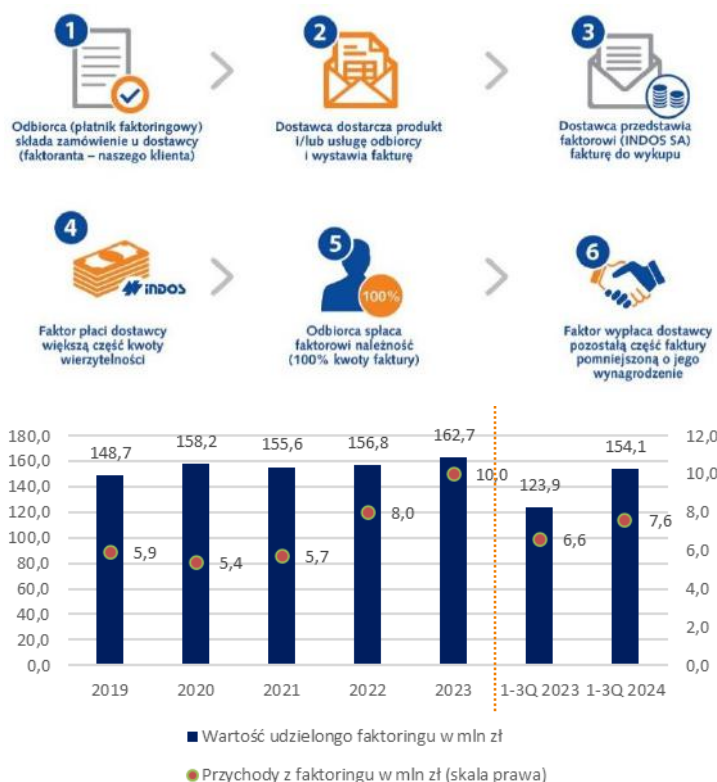
- dostępność - usługa faktoring jest dostępna również dla firm, które nie mają zdolności kredytowej.
- prosta i zrozumiała procedura
- szybkość - po podpisaniu umowy klient otrzymuje pieniądze w ciągu 24 godzin od daty wystawienia faktury.

- brak ukrytych opłat – wynagrodzenie określa prosty system opłat.

Emitent dzięki długoletniemu doświadczeniu na rynku, wypracował szeroki wachlarz form usługi faktoringowej:

- Faktoring niepełny - w przypadku braku zapłaty za faktury przekazane do faktoringu faktorant zwraca zaliczkę, a Emitent zajmuje się odzyskaniem niezapłaconej należności.
- Faktoring pełny - w ramach faktoringu pełnego klient otrzymuje od Emitenta zdyskontowaną kwotę wynikającą z przekazanej faktury, pozbywając się ryzyka niewypłacalności swojego odbiorcy.
- Faktoring odwrotny - dzięki tej formie usługi zobowiązania klienta wobec jego dostawców regulowane są zawsze w terminie, dzięki czemu jest w stanie zachować najlepsze warunki dostawy i upusty cenowe.
- Faktoring niejawny - unikalne rozwiązanie prawne, skierowane do klientów, których odbiorcy nie wyrazili zgody na objęcie ich zobowiązań faktoringiem.

Wzrost stóp procentowych stworzył pole do polepszenia rentowności faktoringu (poprzez przełożenie poziomów stawek i opłat) począwszy od 2022 r. co jest widoczne na wykresie powyżej.



Źródło: Emitent

## POŻYCZKI DLA PODMIOTÓW GOSPODARCZYCH

Produkty pożyczkowe oferowane przez Emitenta są alternatywą dla standardowych ofert bankowych, ponieważ decyzje o finansowaniu podejmowane są szybko, a procedury oceny ryzyka są prostsze i mniej czasochłonne dla klienta.

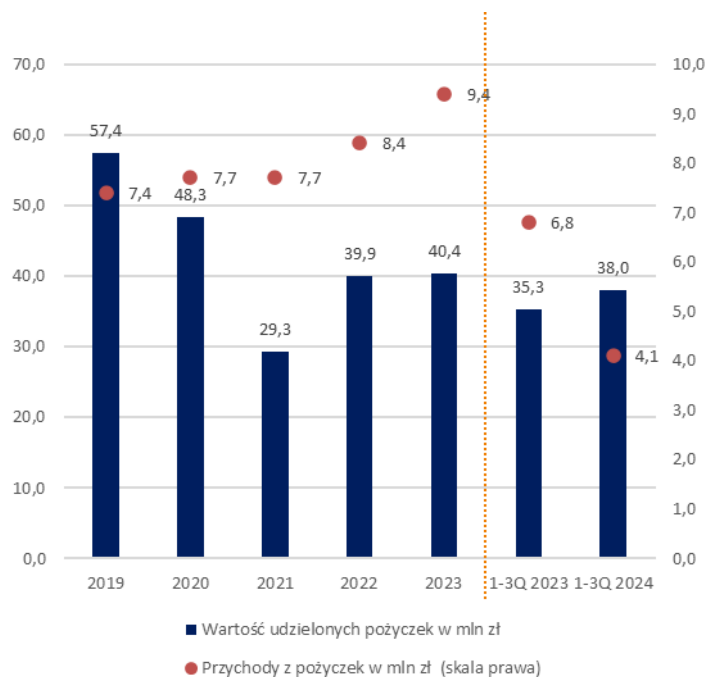
Kluczowym elementem w podjęciu przez Emitenta decyzji o przyznaniu finansowania jest ustalenie skutecznego zabezpieczenia, które uprawdopodobnia przyszłe odzyskanie przekazanych klientowi kwot w sytuacji ewentualnego braku spłaty.



Finansowanie udzielane jest na krótkie okresy, z reguły do 3 miesięcy, a w wyjątkowych przypadkach – do pół roku. Główną przesłanką udzielenia finansowania jest określenie źródła spłaty pożyczki.

- **Pożyczka na finansowanie zobowiązań**  
Usługa ta zapewnia Klientom źródło finansowania ich działalności poprzez spłatę ich zobowiązań z zaciągniętej pożyczki.
- **Pożyczka celowa**  
Pożyczka celowa jest usługą skierowaną do firm, które potrzebują finansowania niezbędnych zakupów np. materiałów do produkcji, maszyn czy też urządzeń. Zabezpieczeniem takiej pożyczki może być cel zaciągnięcia pożyczki – kupowana maszyna czy urządzenie produkcyjne.
- **Pożyczka na cel dowolny**  
Ten rodzaj pożyczki służy pozyskaniu środków na dowolny cel związany z inwestycjami czy bieżącą działalnością firmy. Wymogiem jest zabezpieczenie pożyczki na majątku trwałym klienta.

Wartość przychodów jest skorelowana ze skalą portfela pożyczek a Indos systematycznie zwiększał ich wartość w ostatnich latach. Wartość udzielonych pożyczek fluktuuje w poszczególnych okresach ze względu na dłuższy okres finansowania niż w faktoringu.



Źródło: Emitent

## WINDYKACJA WIERZYTELNOŚCI

Emitent zajmuje się prowadzeniem windykacji zarówno zakupionych przez siebie wierzytelności jak i usługowej windykacji wierzytelności.

### Windykacja na zlecenie oraz powiernicza

Emitent świadczy usługi windykacyjne (bez angażowania własnego kapitału) dla podmiotów zewnętrznych w następujących formach:

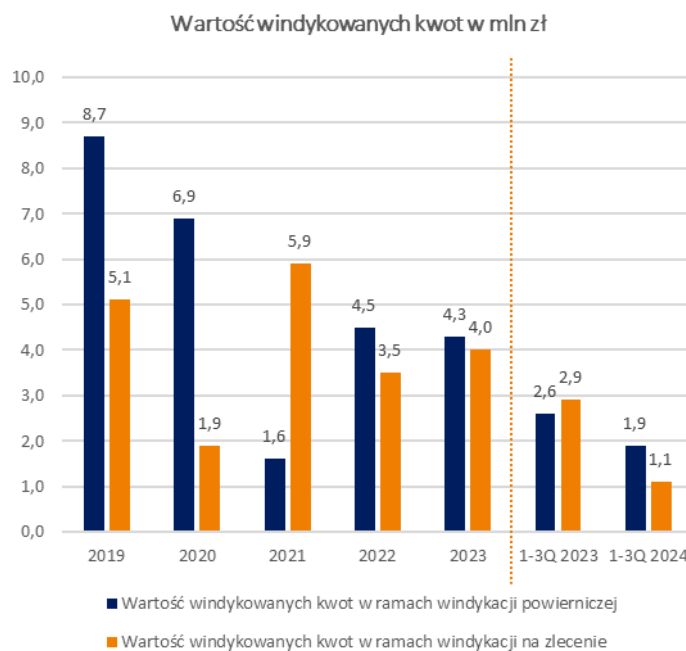
- **Windykacja powiernicza** - klient przelewa na Indos prawa do wierzytelności na czas wykonywania usługi. Od momentu podpisania umowy Indos staje się wierzycielem dłużnika i windykuje dług w swoim

imieniu, co mobilizuje dłużnika do podjęcia działań mających na celu spłatę należności. Po wykonaniu usługi Emitent rozlicza się z klientem przekazując mu kwoty odzyskane od dłużnika, zatrzymując jedynie uzgodnione wynagrodzenie.

- Windykacja powiernicza z zaliczką - klient korzystający z usługi windykacji powierniczej z zaliczką przelewa na Indos prawa do wierzytelności na czas wykonywania usługi. Prowadzi to do identycznych skutków bilansowych co opisane powyżej. Cechą wyróżniającą tą usługę jest wypłacenie klientowi zaliczki.
- Windykacja na zlecenie - klient korzystający z tej usługi zleca windykację, udzielając Emitentowi pełnomocnictwa do działania w jego imieniu i na jego rachunek. Nie dochodzi natomiast do przelewu praw do wierzytelności. Sposób przeprowadzania działań windykacyjnych jest taki sam, jak w przypadku windykacji powierniczej.

### Zakup wierzytelności

Emitent skupuje wierzytelności pochodzące z obrotu gospodarczego. Emitent nie skupuje masowych wierzytelności konsumenckich, natomiast posiada wierzytelności w stosunku do przedsiębiorców pochodzące głównie z sektora bankowego.



Źródło: Emitent

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

W opinii Emitenta nie istnieją żadne inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez Emitenta jego zobowiązań z emitowanych Obligacji.

---

**VI. Informacje o sprawozdaniach finansowych**

Do Memorandum zostały włączone przez odniesienie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. wraz ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 26 kwietnia 2023 r.

Powyższe sprawozdanie finansowe jest dostępne na stronie internetowej Emitenta pod adresem <https://indos.pl/raporty-okresowe/> jak również poniżej:

[Sprawozdanie biegłego rewidenta](#)

[Sprawozdanie finansowe za rok 2023](#)

Dodatkowo Emitent udostępnia [Raport za III kwartał 2024 roku](#)

---

**VII. Załączniki****7.1. Informacja aktualna z Krajowego Rejestru Sądowego Emitenta**

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.12.2024 godz. 21:23:44

Numer KRS: 0000343763

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.12.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/666013/24/547	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 276591100, NIP: 6272351283
3.Firma, pod którą spółka działa	INDOS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CHORZÓW, gmina M. CHORZÓW, miejsc. CHORZÓW
2.Adres	ul. KOŚCIUSZKI, nr 63, lok. ---, miejsc. CHORZÓW, kod 41-503, poczta CHORZÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.INDOS.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.09.2009R. NOTARIUSZ BOŻENA GÓRSKA-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.GLIWICKA 6/4, REPERTORIUM A NUMER 10955/2009
	2	04.04.2013 R., REP.A NR 1120/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA

	CYWILNA W CHORZOWIE PRZY UL.WOLNOŚCI 39 LOKAL 9, - §§ ZMIENIONE: §11 UST.3, §12 UST.1,2 §16 - §§ DODANE: §3 UST.1 PKT 21 - §§ USUNIĘTE: §17 UST.1 PKT "I", PKT "J"
3	20.06.2013 R., REP. A NR 2309/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. W CHORZOWIE -ZMIENIONO PAR.4 UST.3
4	04.09.2013 R., REP. "A" NR 3474/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA -ZMIENIONO PAR.3 UST.I 11.09.2013 R., REP. "A" NR 3763/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA -ZMIENIONO PAR.8 UST.2, PAR.12 UST.1
5	03.04.2014 R., REP. A NR 1748/II/2014, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA W CHORZOWIE PRZY ULICY WOLNOŚCI 39 LOK.9; - ZMIENIONO: §13 UST.3; - DODANO: §13 UST.4; - USUNIĘTO: §13 UST.2 LIT.H
6	09.04.2015R. REPERTORIUM A NR 1737/II/2015, ASESOR NOTARIALNY ALEKSANDRA SKRODZKA-JEZUSEK ZASTĘPUJĄCA NOTARIUSZA BARTOSZA PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA,UL.WOLNOŚCI 39 LOKAL 9,CHORZÓW PARAGRAF DODANY:PAR 4 A
7	-AKT NOTARIALNY REP A 3221/II/2015 Z DNIA 15.06.2015R.NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK,KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C-UCHWAŁA ZARZĄDU INDOS S.A Z DNIA 15 CZERWCA 2015 ROKU W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE NOWEJ EMISJI AKCJI SERII B I POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRAWA POBORU AKCJI SERII B-ZMIANA PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI (PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO) -AKT NOTARIALNY REP A 3784/II/2015 Z DNIA 16.07.2015R.-NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK,KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C-OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE EMISJI AKCJI SERII B O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE SPÓŁKI-DOOKREŚLENIE PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
8	02.06.2016R., REP A NR 1906/II/2016, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE, UL. WOLNOŚCI 39/9. ZMIENIONO §4 UST.2, §8 UST.1, §11 UST.1, §11 UST.7 STATUTU.
9	07.06.2017 R., REP. A NR 1919/II/2017, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK - PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39 LOK. 9 WSPÓLNIE Z NOTARIUSZEM KRYSZTYNĄ PASZEK, NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ; ZMIENIONO §4 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.
10	26.06.2018R., REPERTORIUM A NR 2319/II/2018, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA BARTOSZ PASZEK W CHORZOWIE UL. WOLNOŚCI 39/9  ZMIENIONO: § 4 A , § 8 UST. 2, § 11 UST. 7, § 13 UST. 2B, § 13 UST. 2 C, § 15 UST. 1 STATUTU
11	AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 CZERWCA 2020R., REP. A NR 1952/II/2020, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. NUMERY ZMIENIONYCH POSTANOWIEŃ: §16 UST.1,2,3, §13 UST.2 LIT.E
12	29.06.2021 R., REP. A NR 3401/II/2021, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, ZMIENIONO § 4A STATUTU
13	11.05.2021 R., REP. A NR 1410/II/2022, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, DODANO § 5A
14	27.06.2023 R., REP. A NR 1487/II/2023, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39/9, ZMIENIONO: §4 UST.1, §5A UST.2, §8 UST.1, §11 UST.2, §11 UST.3; DODANO §5A UST. 6 STATUTU.



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA INDOS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, ZGODNIE Z PLANEM PRZEKSZTAŁCENIA Z DNIA 15 MAJA 2009R. NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW Z DNIA 30 WRZEŚNIA 2009R. PODJĘTEJ PRZED NOTARIUSZEM BOŻENĄ GÓRSKĄ-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL.GLIWICKA 6/4, AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NUMER 10948/2009	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	INDOS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000060846
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	276591100
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	7 126 560,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	4 550 315,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	7126560
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 126 560,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego	-----



podwyższenia kapitału zakładowego	
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	6672500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	NA AKCJE SERII A SKŁADAJĄ SIĘ: 4448334 AKCJI IMIENNYCH UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY ORAZ 2224166 AKCJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	454060
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek	
Brak wpisów	

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

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	

1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	GLENSCZYK
	2.Imiona	IRENEUSZ ERNEST
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	60070603891, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SOKOŁA
	2.Imiona	KATARZYNA DANUTA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	75041511420, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZIENTEK
		2.Imiona	TADEUSZ ADAM
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	60032004337, -----
	2	1.Nazwisko	BRODZIŃSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	66021612097, -----
	3	1.Nazwisko	GRYGIERZEC
		2.Imiona	GRZEGORZ
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	64010104219, -----
	4	1.Nazwisko	NAWROT
		2.Imiona	ROMAN
3.Numer PESEL lub data urodzenia		63082300576, -----	
5	1.Nazwisko	MAROCZKANIEC	
	2.Imiona	PAWEŁ	
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	88120511453, -----	

Rubryka 3 - Prokurenci			

1	1.Nazwisko	ĆWIRKO GODYCKA
	2.Imiona	MARIA JOLANTA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	60091803285, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPOWAŻNIAJĄCA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI DZIAŁAJĄC ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU
2	1.Nazwisko	BEDNARSKA
	2.Imiona	WERONIKA ALICJA
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	89052710307, -----
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA UPOWAŻNIAJĄCA DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI DZIAŁAJĄC ŁĄCZNIE Z INNYM PROKURENTEM LUB CZŁONKIEM ZARZĄDU

### Dział 3

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

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

	14	18.07.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	15	17.07.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	14	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	15	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	14	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	15	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018



11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
12	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
13	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
14	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
15	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

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

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2009

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.12.2024

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

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



## **Statut INDOS SA**

### **(stan na dzień 27 czerwca 2023 r.)**



Faktoring • Windykacja • Pożyczki • Zakup wierzytelności



---

**I. Postanowienia ogólne****§ 1.**

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

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

Ireneusz Glensczyk –

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

Tadeusz Zientek –

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

Andrzej Wernicke –

- 2.224,167 akcji imiennych serii A o numerach od A 4.448.334 do A 6.672.500.

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

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

**III. Przedmiot działalności spółki****§ 3.**

I. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,

3. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
  4. PKD: 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
  5. PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
  6. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
  7. PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
  8. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
  9. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
  10. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
  11. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
  12. PKD: 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
  13. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
  14. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
  15. PKD 74 Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
  16. PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
  17. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  18. PKD: 85.59 Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
  19. PKD 58.1 Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
  20. PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  21. PKD 80.30.Z Działalność detektywistyczna.
  22. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.
- II. Działalność, dla wykonywania której wymagane jest uzyskanie koncesji, zezwoleń lub spełnianie innych wymogów przewidzianych prawem, wykonywana będzie po ich uzyskaniu lub spełnieniu.

#### **IV. Kapitał zakładowy Spółki**

##### **§ 4.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.126.560,00 zł (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na 7 126 560 (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji w tym:
  - a) 4.448.334 (słownie: cztery miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 0.000.001 do 2.224.167 oraz 4.448.334 do 6.672.500.

- b) 2.224.166 (słownie: dwa miliony dwieście dwadzieścia cztery tysiące sto sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 2.224.168 do 4.448.333.
  - c) 454 060 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 000001 do 454060.
- 2. Kapitał zakładowy Spółki pokryty został w całości w postaci majątku Spółki przekształcanej – „INDOS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie oraz z wpłat na pokrycie akcji nowej emisji w ramach podwyższenia kapitału zakładowego do kapitału docelowego.
  - 3. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu na jedną akcję przypadają dwa głosy.
  - 4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji.
  - 5. Kapitał zakładowy może być pokryty wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym aportem albo w jeden i drugi sposób łącznie.
  - 6. Spółka może emitować akcje na okaziciela albo akcje imienne.
  - 7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

#### **§4a.**

- 1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.344.900,00 (pięć milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące dziewięćset) złotych, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
- 2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
- 3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
- 4. O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższaniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
  - a) samodzielnego ustalenia ceny emisyjnej akcji,
  - b) określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
  - c) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
  - d) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,

- e) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie dematerializacji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - f) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, nie wymagają zgody Rady Nadzorczej.

#### § 5.

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

#### § 5a.

1. Akcjonariuszowi Ireneuszowi Glensczykowi (PESEL: 60070603891) oraz akcjonariuszowi Tadeuszowi Zientkowi (PESEL: 60032004337) przysługuje indywidualne uprawnienie do obsadzenia wakatu w składzie Rady Nadzorczej Spółki, tj. do powołania nowego członka Rady Nadzorczej Spółki w związku z uszczupleniem składu Rady Nadzorczej (zwane dalej Uprawnieniem).
2. Uprawnienie obowiązuje także w przypadku powstania wakatu ze względu na upływ kadencji Rady Nadzorczej skutkujący wygaśnięciem mandatów.
3. Uprawnienie realizowane jest poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia woli akcjonariusza wskazującego osobę nowego członka Rady Nadzorczej Spółki.
4. W przypadku, w którym do obsadzenia pozostaje jeden wakat w składzie Rady Nadzorczej Spółki, pierwszeństwo skorzystania z Uprawnienia przysługuje temu spośród akcjonariuszy wskazanych w punkcie 1 powyżej, który jest posiadaczem większej liczby akcji Spółki. Jeżeli akcjonariusz dysponujący większą liczbą akcji Spółki złoży Spółce pisemne oświadczenie o rezygnacji ze skorzystania z Uprawnienia lub nie złoży Spółce oświadczenia wskazującego nowego członka Rady Nadzorczej w terminie miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki oraz otrzymania informacji przez Spółkę o wakacie w składzie Rady Nadzorczej, z Uprawnienia może skorzystać akcjonariusz posiadający mniejszą liczbę akcji Spółki.
5. W przypadku, w którym do obsadzenia w tym samym czasie pozostaje dwa i więcej wakatów w składzie Rady Nadzorczej, akcjonariusz Tadeusz Zientek uprawniony jest do obsadzenia jednego wakatu w składzie Rady Nadzorczej Spółki, a akcjonariusz Ireneusz Glensczyk uprawniony jest do obsadzenia pozostałych wakatów. W przypadku, w którym uprawniony akcjonariusz złoży Spółce pisemne oświadczenie o rezygnacji ze skorzystania z Uprawnienia lub nie złoży Spółce oświadczenia wskazującego nowego członka Rady

Nadzorczej w terminie miesiąca od dnia zawiadomienia Spółki oraz otrzymania informacji przez Spółkę o wakacie w składzie Rady Nadzorczej, z Uprawnienia może skorzystać drugi z uprawnionych akcjonariuszy. W takim przypadku akcjonariusz Tadeusz Zientek może powołać więcej niż jednego nowego członka Rady Nadzorczej.

6. Uprawnienie do wskazania Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest uprawnieniem osobistym zastrzeżonym wyłącznie dla akcjonariusza Ireneusza Glensczyka.

#### **§ 6.**

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

### **V. Organy Spółki**

#### **§ 7.**

Organami Spółki są:

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

#### **ZARZĄD**

#### **§ 8.**

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

#### **§ 9.**

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

#### **§ 10.**

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.
2. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

3. W sprawach nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego chociażby jeden członek Zarządu.

#### **RADA NADZORCZA**

##### **§ 11.**

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

##### **§ 12.**

1. Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej w formie pisemnej, podając proponowany porządek obrad oraz projekty uchwał. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady przesyłką poleconą, co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienia mogą być w miejsce przesyłki poleconej rosyłane pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) na adresy wskazane Przewodniczącemu Rady przez pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim, Zastępca Przewodniczącego,

zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż dwadzieścia jeden dni od upływu tego dwutygodniowego terminu.

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

### § 13.

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.



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

#### **§ 14.**

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

### **Walne Zgromadzenie**

#### **§ 15.**

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w Chorzowie lub Katowicach.
2. Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje w trybie określonym przepisami prawa. Walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie nie później, niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców.
3. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

**§ 16.**

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

**§ 17.**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
  - b) podziału zysku albo pokrycia straty,
  - c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
  - e) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
  - f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - g) powołania i odwołania likwidatorów,
  - h) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - i) wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust.1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i niniejszym Statucie.
3. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu lub udziału w nieruchomości i w prawie użytkowania wieczystego gruntu nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

**VI. Gospodarka spółki. Rachunkowość spółki****§ 18.**

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

**§ 19.**

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

**§ 20.**

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Spółka zobowiązana jest udostępnić Akcjonariuszom najpóźniej 15 (piętnaście) dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej zawierające wyniki oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki. Wymienione dokumenty zostaną udostępnione Akcjonariuszom poprzez ich wyłożenie do wglądu w siedzibie Spółki.



**INDOS SA**  
41-503 Chorzów  
ul. Kościuszki 63  
tel. 32 771 88 88  
e-mail: indos@indos.pl

>> [www.indos.pl](http://www.indos.pl)

### 7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Następujące terminy i skróty używane w niniejszym Memorandum przypisane będą miały opisane poniżej znaczenie, przy czym terminy pisane w niniejszym Memorandum wielką literą, a niezdefiniowane poniżej, będą miały znaczenie przypisane im w Warunkach Emisji:

Skrót	Znaczenie
<b>Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A.,</b>	oznacza firmę inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł;
<b>ASO Catalyst</b>	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
<b>Cena Emisyjna</b>	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych;
<b>Depozyt</b>	oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje
<b>Dzień Emisji</b>	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji
<b>Dzień Płatności</b>	oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
<b>Dzień Roboczy</b>	oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	Oznacza trzeci Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (pięć) Dni Roboczych lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wykupu</b>	oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;

<b>Emisja</b>	oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum;
<b>Emitent lub Spółka lub Indos</b>	oznacza <b>INDOS spółka akcyjna</b> z siedzibą w Chorzowie, ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP 6272351283, REGON 276591100 o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 7.126.560,00 PLN w pełni opłacony
<b>EUR lub euro</b>	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;
<b>Firma Inwestycyjna lub Dom Maklerski</b>	oznacza firmę inwestycyjną biorącą udział w Ofercie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
<b>Formularz Zapisu</b>	oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej;
<b>GPW</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>KDPW lub Krajowy Depozyt</b>	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
<b>Klient Indywidualny</b>	oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny;
<b>Klient Instytucjonalny</b>	oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;
<b>KNF lub Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego;
<b>Kodeks Postępowania Cywilnego</b>	oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 1550 ze zm.);
<b>Kodeks Cywilny</b>	oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 ze zm.);
<b>Kodeks karny</b>	oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 17 z późn. zm.);
<b>Kodeks Spółek Handlowych</b>	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18ze zm.);
<b>Kwota Odsetek</b>	oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
<b>Memorandum, Memorandum Informacyjne</b>	oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
<b>Należność Główna</b>	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
<b>Obligatariusz</b>	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

<b>Odsetki, Oprocentowanie</b>	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
<b>Oferta lub Oferta publiczna</b>	oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie;
<b>Okres Odsetkowy</b>	oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji
<b>Podmiot Prowadzący Rachunek</b>	oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
<b>Podstawa Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji
<b>Prawo bankowe</b>	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r., poz. 2439 ze zm.);
<b>Prawo restrukturyzacyjne</b>	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428);
<b>Prawo Upadłościowe</b>	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2024 r. poz. 794);
<b>Rachunek Obligacji</b>	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
<b>Rachunek Papierów Wartościowych</b>	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
<b>Regulacje KDPW</b>	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> i <i>Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;
<b>Regulamin GPW</b>	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.);
<b>Rozporządzenie memorandum</b>	ws. oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
<b>Rozporządzenie prospektowe</b>	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z



	ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia Dyrektywy 2003/71/WE;
<b>Stopa Procentowa</b>	oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę
<b>Subskrybent</b>	oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm);
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);
<b>Warunki Emisji</b>	oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu;
<b>Wskaźnik Alternatywny</b>	oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, WIRON lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
<b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach;
<b>Złoty, PLN, zł,</b>	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;
<b>Żądanie Wcześniejszego Wykupu</b>	oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu;

#### 7.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII K10

EMITOWANYCH PRZEZ:

INDOS S.A.

Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE



Firma Inwestycyjna:

MICHAEL/STRÖM  
DOM MAKLESKI

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) tym prawa i obowiązki Spółki oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji („**Obligacje**”) emitowanych przez **INDOS spółka akcyjna** z siedzibą w Chorzowie, ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP 6272351283, REGON 276591100 o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 7.126.560,00 PLN w pełni opłacony (dalej zwana: „**Emitentem**”).

## **1. Definicje**

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**” lub „**ADP**” oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni spółka partnerska z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, REGON: 276157667, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego 1, (ii) Zastawu Rejestrowego 2 oraz (iii) Zastawu Rejestrowego 3, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Rachunek Escrow oraz (ii) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- 1.2. „**Advisero**” oznacza Advisero sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach 40-833, przy ul. Walerego Sławka 5/16, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000754642, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 9542798128, REGON: 381670567;
- 1.3. „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie, przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.4. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.5. „**Bank**” oznacza Bank PKO BP S.A.;
- 1.6. „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.7. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji K10 określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.8. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje K10;
- 1.9. „**Dług Netto**” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych Emitenta, wykazanych w ostatnim opublikowanym Sprawozdaniu Finansowym Emitenta, pomniejszoną o wykazane w tym Sprawozdaniu Finansowym środki pieniężne;
- 1.10. „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje K10 zostaną zarejestrowane w Ewidencji;
- 1.11. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.12. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

- 1.13. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną, umożliwiającą podejmowanie czynności związanych z przenoszeniem Obligacji i rozliczeniem płatności świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.14. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji K10, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji K10, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wskazany w Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;
- 1.15. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.16. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.17. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji K10;
- 1.18. „**Ewidencja**” oznacza ewidencja osób uprawnionych z Obligacji K10, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.19. „**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.21. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego;
- 1.22. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.23. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 1061 ze zm.);
- 1.24. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 1550 ze zm.);
- 1.25. „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy inwestycyjnej koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.26. „**Korekta**” oznacza określone zgodnie z punktem 16.4.8 Warunków Emisji wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.27. „**Maksymalny Poziom Zadłużenia**” oznacza Wskaźnik Zadłużenia wynoszący 250%
- 1.28. „**Marża**” oznacza *[Wysokość Marży zostanie ustalona w sposób określony w Memorandum]* % w skali roku;
- 1.29. „**Należność Główna**” oznacza obliczoną na dany dzień kwotę równą wartości nominalnej pojedynczej Obligacji pomniejszoną o wszelkie świadczenia dokonane w ramach spłaty wartości nominalnej pojedynczej Obligacji K10;

- 1.30. „**Obligatariusz**” oznacza osobę zapisaną w Ewidencji, a po rejestracji w KDPW posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje K10 lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji K10 zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.31. „**Obligacje K10**” oznacza dziesiątą emisję obligacji na podstawie Warunków Emisji w ramach Programu Emisji;
- 1.32. „**Obligacje**” oznacza wszystkie wyemitowane obligacje w ramach Programu Emisji;
- 1.33. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji;
- 1.34. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.35. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował wskaźnik WIBOR;
- 1.36. „**PLN**”, „**zł**” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.37. „**Podmiot Powiązany**” oznacza podmiot powiązany z Emitentem zgodnie z definicją zawartą w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych);
- 1.38. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje K10;
- 1.39. „**Podmiot Wyznaczający**” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;
- 1.40. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tj. Dz. U. z 2022 r. poz. 1520 ze zm.);
- 1.41. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 2309);
- 1.42. „**Program Emisji**” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., następnie zmieniony Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz Uchwałą z dnia 18 listopada 2024 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji, w ramach którego na dzień sporządzenia Warunków Emisji wyemitowane zostały obligacje serii K1 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K2 o łącznej wartości nominalnej 7 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K3 o łącznej wartości nominalnej 7,5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K4 o łącznej wartości nominalnej 5 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K5 o łącznej wartości nominalnej 10,8 mln zł (wykupione przed dniem sporządzenia Warunków Emisji), obligacje serii K6 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł,

- obligacje serii K7 o łącznej wartości nominalnej 5,5 mln zł, obligacje serii K8 o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł i obligacje serii K9 o łącznej wartości nominalnej 10 mln;
- 1.43. „**Przedmiot Zastawu 1**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
  - 1.44. „**Przedmiot Zastawu 2**” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
  - 1.45. „**Przedmiot Zastawu 3**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;
  - 1.46. „**Rachunek Escrow**” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;
  - 1.47. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
  - 1.48. „**Rachunek Operacyjny**” oznacza rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie umowy o prowadzenie rachunku bankowego;
  - 1.49. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
  - 1.50. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
  - 1.51. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
  - 1.52. „**Raport Roczny**” oznacza raport roczny, o którym mowa w załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
  - 1.53. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
  - 1.54. „**Rozporządzenie prospektowe**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
  - 1.55. „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
  - 1.56. „**Skarb Państwa**” oznacza instytucję, z reguły osobę prawną, reprezentującą w obrocie prawnym państwo jako właściciela majątku państwowego z wyłączeniem tej jego części, która pozostaje we władaniu innych państwowych osób prawnych (przedsiębiorstw i banków państwowych
  - 1.57. „**Sprawozdanie Finansowe**” oznacza półroczne jednostkowe oraz roczne zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości obowiązującymi Emitenta,
  - 1.58. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
  - 1.59. „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;

- 
- 1.60. „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem [www.indos.pl](http://www.indos.pl) lub innym, który go zastąpi;
- 1.61. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.62. „**Umowa Escrow**” oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem, i ADP umowę rachunku rozliczeń warunkowych - escrow, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow;
- 1.63. „**Umowa o Ustanowieniu Administratora**” oznacza umowę o ustanowienie administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń dla Programu Emisji, na podstawie której ADP został ustanowiony Administratorem Zastawu i Administratorem Zabezpieczeń;
- 1.64. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 z późn. zm.);
- 1.65. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 722 z późn. zm.);
- 1.66. „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.);
- 1.67. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);
- 1.68. „**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j.: Dz.U. z 2018 r. poz. 2017 zm.);
- 1.69. „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;
- 1.70. „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”;
- 1.71. „**WIRON**” oznacza wskaźnik referencyjny określony w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
- 1.72. „**Wierzytelności**” oznacza wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zastawu 2;
- 1.73. „**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt. 16.4.5 – 16.4.10, który zastępuje wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR, WIRON lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.74. „**Wskaźnik Nadzabezpieczenia**” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji;
- 1.75. „**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza wskaźnik zadłużenia Emitenta obliczony na podstawie ostatnich opublikowanych Sprawozdań Finansowych Emitenta jako stosunek Długu Netto do Kapitałów Własnych, wyrażony w wartościach procentowych;
- 1.76. „**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.77. „**Zobowiązania Finansowe**” oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na
-



podstawie, ostatniego opublikowanego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);

- 1.78. „**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K10 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

## **2. Status prawny obligacji**

- 2.1. Każda Obligacja K10 jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji K10 i następnie zapisze Obligacje K10 w Depozycie.

## **3. Podstawa prawna emisji**

- 3.1. Emisja Obligacji K10 następuje na podstawie:
  - 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
  - 3.1.2. Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
  - 3.1.3. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
  - 3.1.4. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 18 listopada 2024 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji
  - 3.1.5. Uchwały Zarządu INDOS S.A. z dnia 3 grudnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K10” w ramach Programu Emisji,

## **4. Seria Obligacji**

- 4.1. Obligacje K10 emitowane są w serii oznaczonej literą K10.

## **5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji**

- 5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji całość środków z emisji zostanie wykorzystana na refinansowanie obligacji serii K6 (15 mln zł) i K7 (5,5 mln zł) Emitenta na drodze ich wykupu, przedterminowego wykupu lub nabycia celem umorzenia od podmiotów nabywających obligacje serii K10.

## **6. Wartość nominalna i Cena emisyjna**

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji K10 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia po Dniu Emisji w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji K10 (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji K10).
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji K10 wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

## **7. Wielkość Emisji**

- 7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 21.000 (dwadzieścia jeden tysięcy) Obligacji K10 o łącznej wartości nominalnej do 21.000.000 (dwadzieścia jeden milionów) złotych.

## **8. Próg emisji**

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

## 9. Tryb Emisji

9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro.

9.2. Zapis na Obligacje może zostać złożony w postaci elektronicznej.

## 10. Zbywalność Obligacji i obrót zorganizowany

10.1. Obligacje K10 są zbywalne.

10.2. Przenoszenie praw z Obligacji K10 będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.

10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K10 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

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

11.1. Obligacje K10 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K10 zabezpieczają również wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji serii K6, K7, K8 i K9 oraz zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K10 i obejmują:

11.1.1. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („Zastaw Rejestrowy 1”),

11.1.2. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („Zastaw Rejestrowy 2”),

11.1.3. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 3 („Zastaw Rejestrowy 3”),

dalej łącznie zwane „Zastawami Rejestrowymi”

11.1.4. Rachunek Escrow.

### 11.2. Zastaw Rejestrowy

11.2.1. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowy zastawu w zakresie każdego z Zastawów Rejestrowych.

#### 11.2.2. Ustanowienie Zastawów Rejestrowych

11.2.2.1. w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 1;

11.2.2.2. w dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 2;

11.2.2.3. w dniu 28 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w rejestrze zastawów Zastawu Rejestrowego 3.

#### 11.2.3. Zastawy Rejestrowe zostały ustanowione:

11.2.3.1. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,

11.2.3.2. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 mln zł, przy czym Emitent zobowiązany jest podwyższyć sumę zabezpieczenia do kwoty 112.500.000 złotych w terminie 4 miesięcy od Dnia Emisji.

11.2.4. Zaspokojenie z:

11.2.4.1. Przedmiotu Zastawu 1 i 3 będzie mogło nastąpić

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- (ii) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 1 i 3 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,

11.2.4.2. Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić:

- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- (ii) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 2 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- (iii) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 2 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.

11.2.5. Zgodnie z wycenami stanowiącymi załącznik do Warunków Emisji sporządzone przez podmiot, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta, wartość:

11.2.5.1. Przedmiotu Zastawu 1 wynosi 2.427.249,12 PLN

11.2.5.2. Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 63.031.333,82 PLN;

11.2.5.3. Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 4.793,85 PLN;

11.2.6. Do Dnia Emisji, Emitent złoży na rzecz ADP jako odpowiednio Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty równej najwyższej sumie zabezpieczenia, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności, któremu odpowiednio Administrator Zastawu i Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do dnia 31.12.2029 r.

11.3. Rachunek Escrow

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

11.3.5. W sytuacji wystąpienia Przypadku Naruszenia innego niż określony w punkcie 14.5.11, Administrator Zabezpieczeń, zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na określone cele tj.:

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

W przypadku, gdy stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa powyżej, przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała albo upłynie termin na złożenie przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

11.3.6. W przypadku otrzymania Żądania Wcześniejszego Wykupu Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie złożyć Bankowi dyspozycję zablokowania kwoty wynoszącej 105% wartości nominalnej obligacji, których Żądanie Wcześniejszego Wykupu dotyczy.

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji K10 lub Administrator ustali bezpodstawność żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

#### 11.4. Wskaźnik nadzabezpieczenia

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

11.4.2. Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:

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

- 11.4.2.2. Podmiot Dokonujący Wyceny, według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
- („Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia”), z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.
- 11.4.3. Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% Obligacji K10 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Podmiotowi Dokonującemu Wyceny dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punktu 11.4.5.
- 11.4.4. Podmiotem Dokonującym Wyceny będzie podmiot, który będzie posiadał doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen oraz będzie zachowywał bezstronność i niezależność wobec Emitenta
- 11.4.5. Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Podmiot Dokonujący Wyceny Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Rocznego. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Podmiot Dokonujący Wyceny na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Podmiot Dokonujący Wyceny.
- 11.4.6. W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartości Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Podmiot Dokonujący Wyceny wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. 11.4.4 Warunków Emisji.
- 11.4.7. Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- 11.4.8. Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
- (i) gotówka na Rachunku Escrow jako 125% salda,
  - (ii) gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 125% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
  - (iii) faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;
  - (iv) pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
  - (v) pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.
- 11.5. Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczać będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K10, w tym z tytułu obligacji serii K6, K7, K8 i K9 wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji oraz z tytułu Obligacji K10, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

## 12. Świadczenia Emitenta

12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń pieniężnych:

12.1.1. wykupu Obligacji K10 zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz

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

12.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

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

## 13. Wykup Obligacji

13.1. Wykup Obligacji K10 nastąpi w dniu **27 czerwca 2028 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji K10 może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje K10 staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub

13.2.2. na żądanie Emitenta.

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji K10 nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji K10 (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację K10 Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje K10 podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje K10 podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji K10, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje K10 ulegają umorzeniu.

## 14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

14.1. Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych Obligacji K10 tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

14.2. Pisemne lub elektroniczne z podpisem elektronicznym kwalifikowanym Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K10 powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje K10. Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K10 powinno zawierać wskazanie odpowiedniej trwającej okoliczności wskazanej w pkt. 14.4 Warunków Emisji lub w pkt 14.5 Warunków Emisji - Podstawy Wcześniejszego Wykupu, która wystąpiła i stanowi podstawę żądania wykupu przez Obligatariusza.

- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji K10 przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
- 14.4.1. Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji K10, Obligacje K10 podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;
  - 14.4.2. Emitent jest w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji K10, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji K10;
  - 14.4.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji K10 w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji K10, Obligacje K10 podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.
- 14.5. W przypadku gdy wystąpi i trwa którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K10, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.3 Warunków Emisji do upływu 30 (trzydziestu) dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K10 wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
- 14.5.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności
 

Podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozpoczęciu likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie przez upoważniony organ Emitenta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
  - 14.5.2. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne
    - a) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
    - b) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.
  - 14.5.3. Niekorzystne transakcje
 

Emitent, w trakcie roku obrotowego dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub innego rozporządzenia jakiegokolwiek częścią swojego majątku, o wartości przekraczającej łącznie 1 mln zł, na warunkach rażąco odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, na niekorzyść Emitenta, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
  - 14.5.4. Wypłata dywidendy
 

W danym roku obrotowym będzie mieć miejsce:

    - (a) Suma:
      - i) kwoty środków pieniężnych przekazanych netto (wszelkie wpływy minus wszelkie wpływy) od Emitenta do Advisero w danym roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że na potrzeby tego punktu przyjmowane będą jedynie wartości nieujemne



ii) kwoty wypłaconej przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w danym roku obrotowym

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

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

*Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości środki pieniężne pochodzące z ewentualnej sprzedaży udziałów w Advisero traktowane będą jako wpływ w rozumieniu podpunktu i) powyżej.*

(b) skup akcji własnych Emitenta za wynagrodzeniem; lub

(c) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (a) i (b).

#### 14.5.5. Wskaźnik zadłużenia

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta przekroczy Maksymalny Poziom Zadłużenia.

#### 14.5.6. Zobowiązania Finansowe

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

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

#### 14.5.7. Obciążanie majątku

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

#### 14.5.8. Rynek ASO Catalyst

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

#### 14.5.9. Limit koncentracji

(a) Po Dniu Emisji łączne zaangażowanie bilansowe netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów) i pozabilansowe netto Emitenta w odniesieniu do dowolnego podmiotu, powstałe z tytułu działalności pożyczkowej lub działalności faktoringowej Emitenta, przekroczy kwotę stanowiącą 20% Kapitałów Własnych Emitenta.

(b) Zaangażowanie na jakiegokolwiek beneficjenta rzeczywistego rozumiane jako suma wartości bilansowej netto (pozycje aktywów minus pozycje pasywów):

i) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) na podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego oraz

ii) ekspozycji Emitenta (w szczególności udzielonych pożyczek i finansowania faktoringowego) poręczanych przez podmioty kontrolowane przez danego beneficjenta rzeczywistego lub bezpośrednio przez danego beneficjenta rzeczywistego

przekroczy 20% Kapitałów Własnych Emitenta (bez podwójnego liczenia danej ekspozycji, tj. takiej która jest jednocześnie udzielona na rzecz podmiotu kontrolowanego przez danego beneficjenta rzeczywistego i poręczana przez tego beneficjenta rzeczywistego lub inny podmiot przez niego kontrolowany))

W celu uniknięcia wątpliwości do powyższych limitów nie będą wliczane ewentualne aktywa Emitenta wynikające z ekspozycji w których beneficjentem rzeczywistym jest Skarb Państwa oraz ekspozycji związanych z lokowaniem środków pieniężnych w bankach.

**14.5.10. Koncentracja na podmioty powiązane**

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

**14.5.11. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia**

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 125%.

**14.5.12. Niewywiązanie się z obowiązków informacyjnych**

Emitent nie przedstawi w wymaganym terminie informacji, o których mowa w pkt. 18.

**14.5.13. Nieprzekazanie środków na Rachunek Escrow**

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

**14.5.14. Nieskuteczność Zabezpieczeń**

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

**14.5.15. Saldo Obligacji**

Emitent nie spowoduje, że łączne saldo wartości nominalnej istniejących Obligacji, z wyłączeniem Obligacji (własnych) będących w posiadaniu Emitenta, począwszy od dnia 28 czerwca 2027 roku będzie nie wyższe niż 15 mln zł

**15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

15.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji K10 (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji K10) lub określonej przez

siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji K10 (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości należności głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji K10), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego Dnia Emisji, na następujących zasadach:

- 15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji K10, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji K10 czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji K10;
- 15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 11 (jedenastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;
- 15.1.3. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 15.1.4. z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji K10, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji K10 – od wartości wykupowanej części Należności Głównnej), zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:
  - a) w I, II i III Okresie Odsetkowym 1,5% wartości nominalnej wykupywanych Obligacji K10;
  - b) w IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,0% wartości nominalnej wykupywanych Obligacji K10;
  - c) w VIII, IX Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych Obligacji K10;
  - d) w X, XI, XII, XIII i XIV Okresie Odsetkowym – brak premii

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

## 16. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

### 16.1. Płatność Odsetek

- 16.1.1. Obligacje K10 są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 16.1.2. Odsetki będą płatne z dołu, w Dniu Płatności Odsetek.
- 16.1.3. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

### 16.2. Naliczanie odsetek

- 16.2.1. Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 16.2.2. Odsetki od Obligacji K10 naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:
  - 16.2.2.1. Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
  - 16.2.2.2. Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy się ostatniego dnia danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	27 marca 2025
2)	27 marca 2025	27 czerwca 2025
3)	27 czerwca 2025	27 września 2025
4)	27 września 2025	27 grudnia 2025
5)	27 grudnia 2025	27 marca 2026
6)	27 marca 2026	27 czerwca 2026
7)	27 czerwca 2026	27 września 2026
8)	27 września 2026	27 grudnia 2026
9)	27 grudnia 2026	27 marca 2027
10)	27 marca 2027	27 czerwca 2027
11)	27 czerwca 2027	27 września 2027
12)	27 września 2027	27 grudnia 2027
13)	27 grudnia 2027	27 marca 2028
14)	27 marca 2028	27 czerwca 2028

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje K10 nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji K10. W tym ostatnim przypadku, Obligacje K10 będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji K10 włącznie.

### 16.3. Wysokość Odsetek

Odsetki od Obligacji K10 będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji K10 za dany Okres Odsetkowy,

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

N - oznacza Wartość Nominalną,

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

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

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

16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.

- 16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik referencyjny WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie [www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**”).
- 16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.
- 16.4.5. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
  - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest WIRON lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
  - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast WIRON Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;
  - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 16.4.7. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
  - (i) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
  - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
    - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
    - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

(iv) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty

- a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
- b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
- c. mediana różnic jest ustalana:
  1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;
  2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

16.4.9. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 21 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

16.4.10. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

16.4.11. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR lub WIRON, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR lub WIRON stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

16.4.12. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

## 17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji K10 spełniane będą w złotych.

17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji K10 będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.

17.3. Płatności z tytułu Obligacji K10 dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

17.4. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

- 17.6. Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji K10 na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

#### **18. Dodatkowe obowiązki Emitenta**

- 18.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 18.2. W przypadku jeśli Emitent będzie sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe będzie je publikował analogicznie zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 18.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, 14.4. i 14.5 Warunków Emisji - niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, w trybie przewidzianym w pkt. 21 Warunków Emisji.
- 18.4. Emitent w dniu publikacji Sprawozdań Finansowych będzie publikował oświadczenie w zakresie informacji o wystąpieniu lub o braku wystąpienia, któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w pkt. 14.5 („Oświadczenie”). Oświadczenie będzie mogło być zamieszczone w treści sprawozdania finansowego lub jako jednej z załączników do raportu okresowego lub jako podpisany zgodnie z reprezentacją Emitenta dokument na stronie internetowej Emitenta.
- 18.5. Emitent zobowiązuje się informować Obligatariuszy o każdym dokonaniu ustalenia Wartości przedmiotu Zabezpieczenia zgodnie z pkt. 11.4. Warunków Emisji, w trybie przewidzianym w pkt. 21 Warunków Emisji.

#### **19. Przedawnienie**

- 19.1. Roszczenia wynikające z Obligacji K10, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

#### **20. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

- 20.1. Obligacje K10 są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, z zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

#### **21. Zawiadomienia**

- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

#### **22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**



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

### **23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji K10, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji K10.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 23.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Chorzów, dnia 6 grudnia 2024 r.

*Za Emitenta*

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

## ZAŁĄCZNIK NR 1

**WZÓR****OŚWIADCZENIE**

- Od: **INDOS spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie**, ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP 6272351283, REGON 276591100 o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 7.126.560,00 PLN w pełni opłacony („Emitent”)
- Do **Obligatariusze** obligacji serii K10 wyemitowanych przez Emitenta, dla których prawa oraz obowiązki Emitenta i obligatariuszy zostały określone w dokumencie: *„Warunki emisji obligacji serii K10 emitowanych przez INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie” („Warunki Emisji”)*

Szanowni Państwo,

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

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

Niniejszym Emitent oświadcza, iż:

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

Chorzów, dnia [●]

W imieniu Emitenta:



---

*Raport z wyceny pakietów wierzytelności INDOS S.A.*

---

*Raport z wyceny przedmiotów zabezpieczenia  
w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A.  
wg stanu na dzień 31.10.2024 r.*

*Katowice, dn. 03.12.2024 r.*



## Spis treści

I. ADRESAT, PRZEDMIOT I CEL OPRACOWANIA.....	3
II. PRZYJĘTE ZAŁOŻENIA ORAZ ZASADY WYCENY.....	3
III. ŹRÓDŁA INFORMACJI.....	4
IV. WYCENA - CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	4
IV.1. Pakiet wierzytelności z tytułu umów pożyczek.....	4
IV.2. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu.....	5
IV.3. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego.....	6
IV.4. Wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi.....	7
V. WYNIKI WYCENY.....	8
ZALĄCZNIK NR 1.....	9



## I. Adresat, przedmiot i cel opracowania

Niniejsze opracowanie kierowane jest do spółki INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie (dalej także „Spółka” lub „Emitent”), na zlecenie której dokonaliśmy wyceny wartości przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności, w skład których wchodzi wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, umów faktoringu, umów faktoringu odwrotnego oraz wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi Emitenta.

Wycena została sporządzona na potrzeby zabezpieczenia emisji obligacji serii K10, emitowanych w ramach Programu Emisji ustanowionego uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r. (zmienionej uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r.). Wycena wartości przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności została sporządzona według ich stanu na dzień 31.10.2024 r. i nie uwzględnia żadnych zmian w tym stanie, jakie mogły mieć miejsce w okresie do dnia sporządzenia i podpisania niniejszego Raportu. Należy także zwrócić uwagę, iż na wierzytelnościach tych ustanowiony został już zastaw rejestrowy, stanowiący zabezpieczenie wierzytelności wynikających z obligacji serii K6, K7, K8 i K9, wyemitowanych przez INDOS S.A. w ramach tego samego Programu Emisji, o łącznej wartości nominalnej 45.500.000,00 zł.

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osoby blisko związane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny zachowują bezstronność i niezależność, o której mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. 2024 poz. 1035 ze zm.). Podczas wykonywania wyceny przestrzegaliśmy zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Wycena niniejsza została sporządzona wyłącznie we wskazanym celu. Grupa Gumułka – Corporate Finance Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności wobec INDOS S.A. ani wobec innych osób za jakiegokolwiek koszty, straty lub szkody poniesione lub spowodowane przez osoby wykorzystujące wyniki prac do celów innych aniżeli wskazany wyżej.

## II. Przyjęte założenia oraz zasady wyceny

Wycena wierzytelności faktoringowych oraz wynikających z umów pożyczek została dokonana zgodnie z powszechnie przyjętymi standardami wyceny, w oparciu o metody wyceny instrumentów finansowych polegające na zdyskontowaniu przewidywanych przyszłych strumieni pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów, do wartości bieżącej netto, przy wykorzystaniu odpowiedniej stopy dyskontowej uwzględniającej premię za ryzyko związane z korporacyjnymi instrumentami dłużnymi. Stopa dyskontowa została wyznaczona jako średnia dochodowość niebankowych obligacji przedsiębiorstw, które są notowane na rynku Catalyst i posiadają zbliżoną charakterystykę do obligacji INDOS S.A. serii K10, tj. termin do wykupu mieści się w przedziale 3-5 lat, nie są obligacjami zamiennymi, są zabezpieczone i notowane w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Wyceną objęto wierzytelności nieprzeterminowane, zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach), pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni (tj. zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji).

Wybór stopy dyskontowej opartej na dochodowości wskazanych obligacji korporacyjnych jest uzasadniony w przypadku, gdy z wycenianymi instrumentami finansowymi związane są podobne uwarunkowania dotyczące ryzyka oraz zbliżone są oczekiwania inwestorów co do poziomu premii za ryzyko. Z taką sytuacją mamy do





czynienia w przypadku wierzytelności INDOS S.A., które posiadają określone w umowach zabezpieczenia oraz gwarantują rozproszenie ryzyka związanego z określonym segmentem rynku, branżą czy indywidualną sytuacją finansową poszczególnych dłużników, dzięki dywersyfikacji uzyskanej w ramach konstrukcji portfelowej tych wierzytelności. Podobnie wygląda sytuacja w przypadku ryzyka rynkowych stóp procentowych czy ryzyka płynności. Ponieważ osobną kwestią jest ryzyko wypłacalności dłużnika, ewentualne różnice mogą dotyczyć premii wynikającej z tego tytułu. Jednak w przypadku INDOS S.A. kwestia ryzyka związanego z wypłacalnością dłużników została potraktowana oddzielnie, poprzez przypisanie do każdej wierzytelności związanego z nią prawdopodobieństwa ściagalności, oszacowanego przez Spółkę. Dlatego też wykorzystanie stopy dyskontowej na poziomie średniej dochodowości obligacji przedsiębiorstw wydaje się być w pełni uzasadnione pod warunkiem, że szacunki Spółki dotyczące prawdopodobieństwa ściagalności są prawidłowe, czego na etapie wyceny nie poddawaliśmy weryfikacji. W przeciwnym razie rzeczywisty poziom premii za ryzyko mógłby okazać się wyższy, a szacowana wartość wierzytelności niższa od uzyskanych w toku wyceny, na co należy zwrócić uwagę zważywszy na fakt, że we wszystkich przypadkach INDOS S.A. ocenia prawdopodobieństwo spłaty na 100%.

### III. Źródła informacji

Przy opracowaniu wyceny opieraliśmy się na informacjach, które uzyskaliśmy od Zarządu Spółki oraz jej upoważnionych pracowników. Przyjęliśmy równocześnie założenie, iż informacje uzyskane są prawidłowe i rzetelne, oraz że zostały one przekazane zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem, co zostało stwierdzone przez Zarząd INDOS S.A. w stosownych pisemnych oświadczeniach. Grupa Gumułka – Corporate Finance Sp. z o.o. nie badała ani w żaden inny sposób nie weryfikowała informacji finansowych udostępnionych przez Spółkę dla celów niniejszej wyceny. W szczególności w zakresie naszych prac nie mieściło się zweryfikowanie istnienia wycenianych wierzytelności, istnienia i kondycji finansowej dłużników, jakości ustanowionych zabezpieczeń (w tym praw regresu), terminów płatności, dotychczasowej historii poszczególnych dłużników oraz historycznego stopnia szkodowości.

Zwracamy uwagę, że przedstawione w wycenie prospektywne informacje finansowe dotyczą zdarzeń, które mogą, ale nie muszą się zdarzyć w przyszłości. Zawierają one szereg założeń, dotyczących w szczególności przyszłych terminów płatności oraz dokonanych przez Spółkę szacunków prawdopodobieństwa spłat wierzytelności lub ich skutecznej windykacji. Ze względu na naturę takiej informacji nie jest możliwe uzyskanie pewności, że oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne zostaną przez Spółkę osiągnięte. Faktycznie osiągane przez Spółkę przyszłe przepływy pieniężne mogą różnić się od przedstawionych w wycenie, gdyż ustalone zostały w oparciu o określony zbiór założeń.

### IV. Wycena - część analityczna

#### IV.1. Pakiet wierzytelności z tytułu umów pożyczek

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, zawierające m.in.:

- numery umów pożyczek,
- terminy: udzielenia pożyczek, spłaty pożyczek, płatności odsetek oraz płatności rat kapitałowych,
- wartości nominalne udzielonych pożyczek oraz kwoty pozostałe do spłaty w dacie wyceny,
- szacunek prawdopodobieństwa spłaty udzielonych pożyczek,
- wysokość oprocentowania każdej pożyczki.



Na dzień wyceny, tj. w dacie 31 października 2024 roku, INDOS S.A. wykazał 55 pozycji wierzytelności z tytułu pożyczek podlegających wycenie. Łączna wartość nominalna pozostałych do spłaty należności głównych z tych pożyczek wynosiła 25.615.190,00 zł. Kwota ta była równa wartości nominalnej udzielonych pożyczek pomniejszonej o dokonane do 31.10.2024 r. spłaty rat kapitałowych.

Zgodnie z warunkami umów płatności odsetek od udzielanych pożyczek następują w miesięcznych okresach odsetkowych, a spłata kapitału następuje w umownym terminie spłaty. W przypadku gdy spłata pożyczki lub jej raty nie nastąpi w ustalonej dacie, termin spłaty zostaje automatycznie wydłużony o 15 dni. Przy braku spłaty w wydłużonym terminie, jeśli nie zostanie zawarty aneks do umowy, pozostała do spłaty pożyczka wraz z oprocentowaniem staje się natychmiast wymagalna. Biorąc pod uwagę fakt, iż zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji, zabezpieczenie mogą stanowić pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni, w skład portfela pożyczek podlegającego wycenie weszły tylko pozycje, których data spłaty przypadała nie wcześniej niż na 30 dni przed dniem wyceny.

W celu ustalenia wartości bieżącej tych pożyczek oraz dokonania korekt wynikających z wartości pieniądza w czasie dokonaliśmy oszacowania stopy dyskontowej, uwzględniającej premię za ryzyko związane z korporacyjnymi instrumentami dłużnymi. Stopa dyskonta została ustalona na poziomie średniej dochodowości (YTM) niebankowych obligacji przedsiębiorstw o terminie wykupu mieszczącym się w przedziale 3-5 lat, niezamiennych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 27 listopada 2024 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 10,11%. Następnie dokonaliśmy obliczeń wartości bieżącej netto oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (odsetek i spłat rat kapitałowych) dyskontując je na datę wyceny przy wykorzystaniu wyznaczonej stopy dyskontowej, przy założeniu kapitalizacji rocznej. W przypadku pożyczek, których termin spłaty nie przekraczał poza datę wyceny, odsetki w kalkulacji zostały pominięte.

Ponieważ zgodnie z szacunkami Spółki istnieje 100% prawdopodobieństwo terminowej spłaty udzielonych pożyczek, suma oczekiwanych zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych stanowi równocześnie oszacowaną wartość pakietu wierzytelności z tytułu umów pożyczek, która na dzień 31 października 2024 roku wynosiła 26.652.515,65 zł.

Odpowiednie dane zostały zawarte w Tabeli 1 Załącznika nr 1, stanowiącego integralną część niniejszego opracowania.

## IV.2. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności faktoringowych, zawierające m.in.:

- numery umów faktoringu,
- daty: nabycia wierzytelności, wymagalności nabytych wierzytelności,
- okresy karencji,
- wartości nominalne nabytych wierzytelności,
- szacunek prawdopodobieństwa spłaty poszczególnych wierzytelności,
- określoną procentowo od wartości nominalnej nabytych wierzytelności stawkę wynagrodzenia INDOS S.A.

Umowy faktoringowe, z których wynikają przedstawione do wyceny wierzytelności, mają charakter faktoringu niewłaściwego (niepełnego, z regresem), polegającego na wykupie przez faktora wierzytelności handlowych bez przejęcia ryzyka związanego z niewypłacalnością dłużnika. W sytuacji kiedy dłużnik nie spłaci należności, faktora zobowiązany jest spłacić należność wobec faktora zamiast dłużnika, a następnie może samodzielnie dochodzić swoich praw wobec dłużnika lub zlecić dochodzenie należności firmie windykacyjnej. Emitent stosuje





zarówno faktoring otwarty, polegający na zawiadomieniu dłużnika o zawarciu umowy faktoringowej, jak i faktoring niejawnym (ukryty), gdzie do takiego zawiadomienia nie dochodzi. Podstawowa różnica między faktoringiem otwartym i niejawnym polega na tym, że w przypadku faktoringu otwartego dochodzi do cesji wierzytelności na INDOS S.A., a dłużnik zawiadamiany jest o konieczności spłaty swojego zobowiązania na rachunek faktora, a nie – faktoranta. W przypadku faktoringu niejawnego do cesji wierzytelności nie dochodzi, dlatego dług spłacany jest przez dłużnika faktorantowi, który następnie zobowiązany jest przekazać go faktorowi. Spłata długu następuje na tzw. rachunek kontrolowany, tzn. otwierany przez faktoranta w ramach umowy faktoringowej rachunek bankowy, z usługą bankowości elektronicznej, wskazywany na fakturach przekazywanych do faktoringu jako miejsce spełnienia świadczenia. Faktorant udziela przedstawicielowi INDOS S.A. pełnomocnictwa do dysponowania rachunkiem kontrolowanym, zobowiązuje się do rozliczania z dłużnikami wyłącznie pieniężnie (z wyłączeniem potrąceń, kompensat) i wyłącznie przy pomocy rachunku kontrolowanego. W przypadku spłaty przez dłużnika całości lub części wierzytelności na rzecz faktoranta w inny sposób niż przelewem na rachunek kontrolowany, faktorant zobowiązuje się, że zapłaci faktorowi równowartość otrzymanej zapłaty od dłużnika. Biorąc powyższe pod uwagę należy uznać, iż pomimo braku cesji wierzytelności na INDOS S.A. rozrachunki w ramach faktoringu niejawnego w istocie rzeczy nie odróżniają go od faktoringu otwartego. W obu przypadkach w momencie przyjęcia faktury Emitent przekazuje na rachunek faktorantów tylko część wartości nominalnej kwoty faktury (najczęściej ok. 80 proc.), a reszta, po potrąceniu przewidzianego w umowie wynagrodzenia dla INDOS S.A., jest wypłacana faktorantom po uregulowaniu faktury przez dłużnika. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż Emitent w drodze cesji bądź w efekcie zobowiązań umownych faktoranta nabywa prawa do pełnych kwot wierzytelności, to w celu ustalenia wartości tych wierzytelności jako przedmiotu zastawu, uzasadniona jest ich wycena nie w wartości godziwej przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów faktoringowych, lecz w wartości nominalnej wierzytelności objętych tymi umowami, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie.

Na dzień wyceny, tj. w dacie 31 października 2024 r., Emitent wykazał 110 nieprzeterminowanych (z uwzględnieniem okresów karencji) wierzytelności faktoringowych podlegających wycenie, przyjętych do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 17.611.866,81zł. Uwzględniając wnioski sformułowane powyżej oraz fakt, że wynagrodzenie INDOS S.A. potrącane jest z wierzytelności po ich spłacie przez dłużnika, wyceny tych wierzytelności dokonaliśmy poprzez zdyskontowanie ich wartości nominalnej na dzień 31.10.2024 r. z uwzględnieniem umownych terminów spłat i okresów karencji. Stopa dyskonta została ustalona na poziomie średniej dochodowości (YTM) niebankowych obligacji przedsiębiorstw o terminie wykupu mieszczącym się w przedziale 3-5 lat, niezamiennych, zabezpieczonych i notowanych w alternatywnym systemie obrotu na GPW w Warszawie. Stopa ta w dniu 27 listopada 2024 r. (moment dokonywania obliczeń) wynosiła 10,11%. Na tej podstawie dla każdej wierzytelności wyznaczyliśmy współczynnik dyskonta dla okresu równego liczbie dni dzielących datę wyceny i datę końca okresu karencji w spłacie, przy założeniu kapitalizacji rocznej. Ponieważ dla wszystkich wycenianych wierzytelności prawdopodobieństwo ich odzyskania zostało określone przez INDOS S.A. na poziomie 100% nie dokonywaliśmy korekt z tytułu ryzyka wypłacalności dłużnika. Zastosowanie opisanych powyżej procedur wyceny pozwoliło nam określić wartość pakietu wierzytelności faktoringowych INDOS S.A. na kwotę 17.371.379,83 zł.

Odpowiednie dane oraz obliczenia zostały zawarte w Załączniku nr 1 w Tabeli 2.

#### IV.3. Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego

Na potrzeby wyceny Spółka udostępniła nam szczegółowe zestawienie wierzytelności wynikających z umów faktoringu odwrotnego, zawierające m.in.:

- numery umów faktoringu,
- daty: nabycia wierzytelności, wymagalności nabytych wierzytelności,
- umowne terminy spłaty,



- wartości nominalne nabytych wierzytelności,
- szacunek prawdopodobieństwa odzyskania nabytych wierzytelności,
- określoną procentowo od wartości nominalnej nabytych wierzytelności stawkę wynagrodzenia INDOS S.A.

W ramach faktoringu odwrotnego INDOS S.A. reguluje płatności Klienta zgodnie z fakturami wystawionymi przez jego dostawców, a następnie Klient spłaca swoje zobowiązanie wobec INDOS S.A. (powiększone o należne za usługę wynagrodzenie) w wydłużonym, ustalonym w umowie faktoringu odwrotnego terminie spłaty. Płacąc za faktury przekazane do obsługi w ramach faktoringu odwrotnego, INDOS S.A. wstępuje w prawa zaspokojonego wierzyciela, w rozumieniu art. 518 § 1 pkt 3) kodeksu cywilnego.

Ponieważ faktoring odwrotny ma wiele cech wspólnych z pożyczką udzieloną klientowi na spłatę jego zobowiązań, dlatego też wierzytelności wynikające z umów faktoringu odwrotnego wyceniliśmy stosując tę samą metodykę wyceny, którą przyjęliśmy dla pożyczek. Ustalając przyszłe przepływy pieniężne dla każdej wycenianej pozycji, ich wartość nominalną powiększyliśmy o należne Emitentowi wynagrodzenie (ustalone w umowach jako procent od wartości przyjętych wierzytelności), a następnie dokonaliśmy obliczeń wartości bieżącej netto oczekiwanych przepływów pieniężnych, dyskontując je na datę wyceny przy wykorzystaniu wyznaczonej stopy dyskontowej w wysokości 10,11%, przy założeniu kapitalizacji rocznej.

Na dzień wyceny, tj. w dacie 31 października 2024 r. Emitent wykazał 901 nieprzeterminowanych (z uwzględnieniem umownych terminów spłaty) wierzytelności faktoringowych podlegających wycenie, przyjętych do obsługi w ramach aktywnych umów faktoringu odwrotnego. Łączna wartość nominalna tych wierzytelności wynosiła 17.749.797,94 zł, a ich wartość bieżąca (uwzględniająca należne Spółce wynagrodzenia i zmienną wartość pieniądza w czasie) wynosiła 19.007.438,34 zł.

Ponieważ zgodnie z szacunkami Spółki istnieje 100% prawdopodobieństwo terminowej spłaty wierzytelności objętych wyceną, suma oczekiwanych zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych stanowi równocześnie oszacowaną wartość pakietu wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego, która na dzień 31 października 2024 roku wynosiła **19.007.438,34 zł**.

Odpowiednie dane zostały zawarte w Załączniku nr 1 w Tabeli 3.

#### IV.4. Wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi

Na potrzeby wyceny wierzytelności wynikających z umów związanych z rachunkami bankowymi, Emitent udostępnił nam wyciągi z tych rachunków wg stanu na 31.10.2024 r. Wyciągi te dotyczą następujących rachunków bankowych:

- rachunek nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 – rachunek bieżący instytucjonalny nazywany „Rachunkiem Operacyjnym”,
- rachunek nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 – rachunek rozliczeń warunkowych nazywany „Rachunkiem Escrow”.

Wyceny wierzytelności wynikających z umów związanych z tymi rachunkami bankowymi dokonaliśmy metodą księgową, tj. według ich wartości nominalnej. Przedstawione przez Emitenta wyciągi wskazywały w dacie wyceny następujące salda tych rachunków:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| • Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 | 4.793,85 zł     |
| • Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198     | 2.427.249,12 zł |

Wartość środków pieniężnych zgromadzonych na wymienionych rachunkach, odpowiadająca wartości przedmiotu zabezpieczenia w postaci wierzytelności wynikających z umów związanych z tymi rachunkami, w dniu 31.10.2024 r. wynosiła **2.432.042,97zł**.



## V. Wyniki wyceny

W toku przeprowadzonych analiz oraz w wyniku zastosowanych procedur wyceny, zgodnych z powszechnie przyjętymi standardami wyceny, przy uwzględnieniu oszacowanego przez Spółkę 100% prawdopodobieństwa terminowej spłaty wszystkich wierzytelności, określiliśmy łączną wartość przedmiotów zabezpieczenia w postaci pakietów wierzytelności INDOS S.A., w skład których wchodzi wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek, umów faktoringu, umów faktoringu odwrotnego oraz wierzytelności wynikające z umów związanych z rachunkami bankowymi Emitenta, według stanu na dzień 31 października 2024 roku, po uzasadnionym zaokrągleniu w dół do pełnych złotych, na poziomie **65.463.376 zł** (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt sześć złotych).

**Wartość wycenianych przedmiotów zabezpieczenia w dniu 31.10.2024 r. przedstawiała się następująco:**

1. Łączna wycena wartości zabezpieczenia na zbiorze o zmiennym składzie, składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiących zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynosiła **63.031.333,82 zł**, na co składały się:
    - Pakiet wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek 26.652.515,65 zł
    - Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu 17.371.379,83 zł
    - Pakiet wierzytelności z tytułu umów faktoringu odwrotnego 19.007.438,34 zł
  2. Łączna wycena wartości zabezpieczenia stanowiącego wierzytelności Emitenta wynikające z umów rachunków bankowych wynosiła **2.432.042,97 zł** i odpowiadała sumie wartości środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Escrow i Rachunku Operacyjnym:
    - Rachunek Escrow nr 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 2.427.249,12 zł
    - Rachunek Operacyjny nr 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 4.793,85 zł
- Suma wartości zabezpieczeń (po zaokrągleniu w dół do pełnych złotych) 65.463.376 zł**

Katowice, dnia 3 grudnia 2024 roku

Roman  
Piotr  
Nowak

Elektronicznie  
podpisany przez  
Roman Piotr Nowak  
Data: 2024.12.03  
10:07:32 +01'00'

Roman Nowak  
Prezes Zarządu  
Doradca inwestycyjny nr 177

Grupa Gumulka – Corporate Finance Sp. z o.o.  
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice



## 7.5. Uchwała stanowiąca podstawę emisji Obligacji

### Uchwała nr 1

Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie

z dnia 05 października 2017 r.

### w sprawie Programu Emisji Obligacji

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

#### § 1.

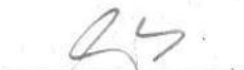
1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi począwszy od K1.
3. Program może być realizowany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

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

## § 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

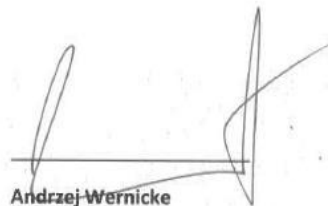
Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Członek Zarządu

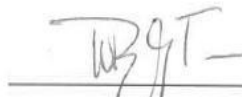
Podpis:



Imię i nazwisko: **Andrzej Wernicke**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Witold Przybyła**

Stanowisko: Członek Zarządu

**Uchwała nr 1**

**Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie**

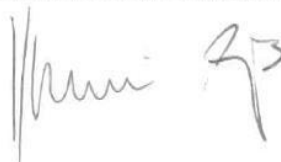
**z dnia 16 lipca 2020 r.**

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

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

**§ 1.**

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



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

## § 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

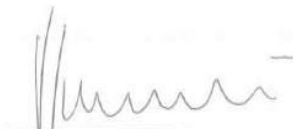
Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu





**Uchwała nr 1**

**Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie  
z dnia 18 listopada 2024 r.**

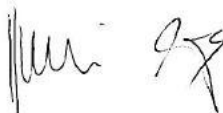
**w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji  
zmienionej uchwałą nr 1 z dnia 16 lipca 2020 r.**

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

**§ 1.**

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi począwszy od K1.
3. Program może być realizowany do 31 grudnia 2030 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji.
4. łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach Programu Emisji nie będzie większa niż 200.000.000 zł (dwieście milionów złotych), z możliwością jej zwiększenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji, z zastrzeżeniem że łączna wartość nominalna istniejących na daną chwilę Obligacji nie przekroczy 75.000.000 zł (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).
5. Obligacje mogą być emitowane w trybie przepisu art. 33 pkt 1 ustawy o Obligacjach (oferta publiczna) lub art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach (w inny sposób).
6. Obligacje będą emitowane jako obligacje okaziciela, nie mające formy dokumentu (zdematerializowane) i zgodnie z art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, zostaną zarejestrowane

INDOS SA  
ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów  
tel. 32 771 88 88  
e-mail: indos@indos.pl  
www.indos.pl



NIP 627-23-51-283  
REGON 276591100  
KRS 0000343763  
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach  
Kapitał zakładowy: 7 126 560 zł wpłacony w całości

INDOS



w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 89 ze zm.).

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

## § 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

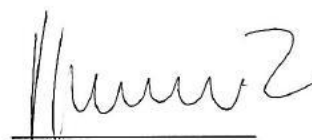
Podpis:



Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

INDOS SA  
ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów  
tel. 32 771 88 88  
e-mail: indos@indos.pl  
www.indos.pl

NIP 627-23-51-283  
REGON 276591100  
KRS 0000343763  
Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach  
Kapitał zakładowy: 7 126 560 zł wpłacony w całości

**Uchwała**  
**Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie**  
**z dnia 3 grudnia 2024 r.**  
**w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K10” w ramach Programu Emisji**

Zarząd spółki działającej pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763, NIP: 6272351283, REGON: 276591100, kapitał zakładowy: 7.126.560,00 złotych, („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), na podstawie własnej uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie programu emisji obligacji, następnie zmienionej Uchwałą z dnia 16 lipca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz Uchwałą z dnia 18 listopada 2024 r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji („Program Emisji”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

**§ 1.**

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 21 000 (dwadzieścia jeden) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K10” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1.000,00 (tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 21.000.000,00 (dwadzieścia jeden milionów) złotych.
2. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji będzie równa 1.000,00 (tysiąc) złotych.
3. Obligacje zostaną wykupione w terminie nie dłuższym niż 3,5 (trzy i pół) roku.
4. Zabezpieczenia Obligacji zabezpieczać będą również wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji na warunkach równorzędnych do Obligacji i zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zapisaniu Obligacji w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 620 z późn. zm.) i będą obejmować:
  - a. zastaw rejestrowy na:
    - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu escrow związane z tym rachunkiem;
    - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 554 ze zm.).
    - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
  - b. Rachunek escrow.

5. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę ze zbioru (4,25%; 4,50%; 4,75%), która zostanie określona w drodze book buildingu, a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
6. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 ust. 1 Ustawy o obligacjach w zw. z art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego oraz w zw. z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 euro i mniej niż 5.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro i będą mniejsze niż 5.000.000 euro.
7. Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
8. Firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie Obligacji będzie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.
9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## § 2.

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Katarzyna Danuta Sokoła  
Data: 2024.12.03 12:14:36 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  
Ireneusz Ernest Głenczyk  
Data: 2024.12.03 12:02:37  
CET



## 7.6. Wyciąg umowy z administratorem zabezpieczeń

*Poufne*

### Aneks Nr 9

do

### UMOWY ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI z dnia 5 października 2017 r.

Niniejszy Aneks do UMOWY ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI („Aneks”) zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 zostaje sporządzony w dniu 4 grudnia 2024 r. roku przez i pomiędzy:

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

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,  
Katarzyna Sokoła – Wiceprezes Zarządu  
oraz

- (2) **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** (dawniej ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa) z siedzibą w Katowicach 40-043, przy ul. Podchorążych 1, wpisaną do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem 0000763788, której akta rejestrowe przechowywane są w Sądzie Rejonowym w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP 954-22-52-731, którą reprezentuje:

Leszek Cholewa - Partner - wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki, który nadto oświadcza, że reprezentowana przez niego spółka partnerska powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej będącej Administratorem Zabezpieczeń Obligacji serii K i jest jej prawnym sukcesorem.

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

#### **ZWAŻYWSZY, ŻE:**

Emitent zamierza dokonać emisji zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K10, które wyemitowane będą przez Emitenta na podstawie Uchwał Zarządu z dnia 5 października 2017 roku o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji i z dnia 17 lipca 2020 r. i 18 listopada 2024 r.

w sprawie zmian programu Emisji Obligacji oraz z dnia 3 grudnia 2024 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii K10, stanowiącej Załącznik Nr 3 do aneksowanej Umowy, o następujących parametrach:

- 1) **wartość emisji:** do 21 mln zł,
- 2) **rodzaj:** zwykłe na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu,
- 3) **sposób wydania:** rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA za pośrednictwem agenta emisji,
- 4) **zbywalność:** zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- 5) **kupon:** 3-miesięczny,
- 6) **okres zapadalności:** 3,5 roku,
- 7) **oprocentowanie:** stawka WIBOR 3M + marża 4,25%; lub 4,50%; lub 4,75%,
- 8) **wypłata odsetek:** co 3 miesiące,
- 9) **planowany termin przydziału:** grudzień 2024 r.,
- 10) **obrot zorganizowany:** Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie obligacji do obrotu w ASO Catalyst ,
- 11) **płatność za obligacje:** gotówka, lub obligacje serii K6 bądź K7,
- 12) **zabezpieczenie:** jak dotychczasowe emisje serii K, tj:
  - a. zastaw rejestrowy na:
    - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu escrow związane z tym rachunkiem;
    - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 554 ze zm.).
    - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.
  - b. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego złożone przez Emitenta jako zastawcę zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie, który stanowić będzie portfel wierzytelności faktoringowych i pożyczkowych.

**STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:**

- 1.1. Stosownie do treści pkt 9.1 i 9.2 aneksowanej Umowy Emitent ustanawia spółkę **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** z siedzibą w Katowicach administratorem zabezpieczeń dla Zabezpieczeń Obligacji serii



K10, które są zabezpieczeniami tożsamymi z zabezpieczeniami serii K1, K2, K3, K4, K5, K6, K7, K8 i K9, w trybie i na warunkach przewidzianych w Umowie i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 9.2 Umowy, wykonywanie czynności opisanych w Umowie oraz w umowach zastawu rejestrowego (przy czym Administrator Zabezpieczeń działał będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy), a **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska** Administratorem Zabezpieczeń Obligacji serii K10.

- 1.2. Strony zmieniają (uzupełniają) pkt 9.2 Umowy w ten sposób, że Wynagrodzenie dla serii K10 wynosić będzie należne od momentu dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji serii K10 w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., przy czym pierwsze wynagrodzenie należne będzie za miesiąc dokonania tego rozrachunku i płatne w terminie 7 dni od jego dokonania. O dokonaniu ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji serii K10 w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Emitent powiadomi Administratora Zabezpieczeń najpóźniej następnego dnia roboczego.
- 1.3. Aneks niniejszy wraz z załącznikiem jest integralną częścią **UMOWY ADMINISTRATOROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI** zawartej w Chorzowie dnia 5 października 2017 r.
- 1.4. Aneks został sporządzony w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

#### PODPISY STRON

**Emitent: INDOS S.A.**

Podpis: **Podpis jest prawidłowy**  
Dokument podpisany przez Ireneusz Cholewa  
Data: 2024.12.04 17:49:50 CET

Imię i nazwisko: Ireneusz Cholewa

**Podpis jest prawidłowy**

Dokument podpisany przez Katarzyna Danuta Sokoła  
Data: 2024.12.05 08:30:37 CET

Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

**Administrator Zabezpieczeń: ADP Popiołek, Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska**

Podpis: **Leszek Cholewa**

Imię i nazwisko: Leszek Cholewa

**ADP Popiołek Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska**  
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1  
tel. 32 609 39 00 do 02 fax 32 609 39 50  
NIP: 9542252731

Leszek  
Jacek  
Cholewa

Elektronicznie  
podpisany przez  
Leszek Jacek Cholewa  
Data: 2024.12.04  
15:09:25 +01'00'

3

Poufne

**UMOWA ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI**

z dnia 5 października 2017 r.

**INDOS SPÓŁKA AKCYJNA**

jako Emitent

oraz

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

jako Administrator Zabezpieczeń

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

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

Ireneusz Glenszyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

oraz

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

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki

zwaną dalej Administratorem Zabezpieczeń lub AZ.

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

**ZWAŻYWSZY, ŻE:**

Emitent zamierza dokonać emisji zwykłych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą K1, które wyemitowane będą przez Emitenta na podstawie Uchwały Zarządu z dnia 5 października 2017 roku o ustanowieniu Programu Emisji Obligacji oraz w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych na okaziciela serii K1, stanowiących Załączniki Nr 1 i 2 do niniejszej Umowy, o następujących parametrach:

- 1) **wartość emisji:** do 15 mln zł,
- 2) **okres zapadalności:** 3 lata,
- 3) **oprocentowanie:** WIBOR3M + marża 4,80-5,00 p.p.,
- 4) **kupon:** płatny co 3 miesiące,
- 5) **rodzaj:** na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu,
- 6) **sposób wydania:** rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku transakcji,
- 7) **zbywalność:** zbywalne bez żadnych ograniczeń,
- 8) **zabezpieczenie:**
  - a. zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, który stanowić będzie łącznie portfel wierzytelności faktoringowych oraz pożyczkowych oraz
  - b. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow (Rachunek Escrow)- to jest rachunku bankowego, który założy Emitent w banku PKO BP S.A (Bank) w oparciu o trójstronną umowę zawartą pomiędzy Emitentem, Bankiem, a Administratorem Zabezpieczeń jako beneficjentem z tego rachunku; z chwilą zawarcia umowy trójstronnej staje się ona Załącznikiem nr 3 do niniejszej Umowy.
  - c. zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunku bankowego, który założy Emitent w banku PKO BP S.A, na który o przelewane będą środki z Rachunku Escrow (Rachunek Operacyjny)
  - d. Rachunek Escrow,
  - e. Oświadczenie/Oświadczenia o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę.

**STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:**

**1. PRZEDMIOT ZLECENIA**

- 1.1. Emitent ustanawia spółkę **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** z siedzibą w Katowicach administratorem zabezpieczeń dla:

- 1.1.1. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow - (Przedmiot Zastawu 1).
- 1.1.2. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Operacyjnego. (Przedmiot Zastawu 2).





1.1.3. Zastawu rejestrowego na zbiorze praw o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym (Przedmiot Zastawu 3).

1.1.4. Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow.

1.1.5. Oświadczenia/Oświadczeń

(dalej łącznie „**Zabezpieczenia**”) i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 4.1 wykonywanie czynności opisanych w niniejszej Umowie oraz w umowach zastawu rejestrowego (przy czym Administrator Zabezpieczeń działać będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy), a **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** Administratorem Zabezpieczeń.

1.2. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

## 2. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.1.1. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (**Wierzytelności**) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3,

2.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa

oraz,

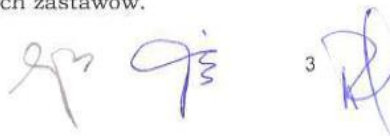
2.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i Umowy.

2.2. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie wyrazić zgodę na wykreślenie ustanowionych zastawów w przypadku spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji.

2.3. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.3.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;

2.3.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów.



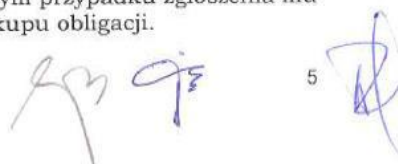
- 2.4. W przypadku naruszenia przez Emitenta któregokolwiek z kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) do czasu ustania takiego stanu lub upływu czasu na złożenie żądania wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na wskazane niżej cele t.j.:
- spłatę zobowiązań z Obligacji,
  - do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
  - wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
  - udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- 2.5. W przypadku otrzymania żądania przedterminowego wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję zablokowania kwoty określonej w żądaniu powiększonej o należne zgłaszającemu żądanie odsetki, do czasu wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji;
- 2.6. W przypadku spadku wartości Wskaźnika nadzabezpieczenia, który zostanie wskazany w WEO poniżej wymaganych poziomów AZ zablokuje swobodną możliwość dysponowania środkami na Rachunku Escrow, analogicznie jak w przypadku opisanym pod 2.4.
- 2.7. Przywrócenie swobodnego dysponowania rachunkiem przez Emitenta nastąpi po przywróceniu Wskaźnika do wymaganego poziomu lub rozwiązaniu problemu naruszeń w sposób przywracający stan zgodny z warunkami zawartymi w OWE.
- 2.8. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:
- 2.8.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;
  - 2.8.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów;
  - 2.8.3. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (Wierzytelności) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3;
  - 2.8.4. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa.
- 2.9. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi żadnej odpowiedzialności związanej z ustanowieniem oraz utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia. Żadne ryzyka lub odpowiedzialność związane z ustanowieniem lub utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia, oraz egzekucji z Zastawów jako Zabezpieczenia, nie będą spoczywały na Administratorze Zabezpieczeń oraz Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do podejmowania egzekucji z Zastawów. Powyższe dotyczy również egzekucji z Oświadczeń dotyczących Zastawów w sytuacji, w której nastąpiłoby wykreślenie któregokolwiek z Zastawów lub zmiana jego treści.



- 2.10. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności. Jednakże Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć wykonywanie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela z przedmiotów Zastawu lub Oświadczeń oraz podjąć czynności prawne i faktyczne w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z przedmiotu Zastawu lub należności objętych Oświadczeniami, w przypadku, gdy do przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami zostanie skierowana egzekucja komornicza bądź administracyjna.
- 2.11. Administrator Zabezpieczeń ma prawo do egzekwowania Wierzytelności na podstawie tytułów wykonawczych uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń, a także gdy zostanie on ustanowiony przez obligatariuszy pełnomocnikiem do egzekwowania Wierzytelności na podstawie posiadanych przez obligatariuszy, a przekazanych Administratorowi Zabezpieczeń tytułów wykonawczych, umożliwiających przeprowadzenie skutecznej i zgodnej z prawem egzekucji z przedmiotu Zastawu lub wobec dłużników wierzytelności objętych Oświadczeniami.
- 2.12. Treść dokumentów Zabezpieczeń niezależnie od sposobu i trybu ich ustanawiania musi być uprzednio zaakceptowana przez Administratora Zabezpieczeń
- 2.13. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

### 3. OBOWIĄZKI I UPRAWNIENIA EMITENTA

- 3.1. Emitent jest zobowiązany do:
- 3.1.1. przesyłania do AZ w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, w oparciu o szacunek dokonany przez Emitenta, informacji o wartości Przedmiotów Zastawu według stanu na koniec miesiąca poprzedzającego informację,
  - 3.1.2. przesyłania do AZ w terminie publikacji raportu rocznego informacji o wartości Przedmiotów Zastawu ustalonej przez biegłego rewidenta,
  - 3.1.3. zapewnienia AZ podglądu Rachunku Escrow,
  - 3.1.4. przekazania AZ Warunków Emisji Obligacji, które staną się Załącznikiem Nr 4 do Umowy
  - 3.1.5. złożenia Oświadczenia/Oświadczeń o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę
- 3.2. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zabezpieczeń o każdym przypadku naruszenia kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji, jak również o każdym przypadku zgłoszenia mu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wykupu obligacji.





- 3.3. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

#### 4. WYNAGRODZENIE, KOSZTY I DEPOZYT

4.1.

4.2.

4.3.

4.4.

4.5.

4.6.

#### 5. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ

- 5.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregośkolwiek z ustanowionych zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy obligatariuszy posiadających Obligacje kwot uzyskanych z realizacji któregośkolwiek Zabezpieczenia.

GP 9/2 6

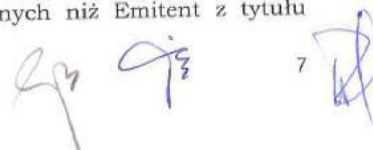
- 5.2. Podział kwot pochodzących z opisanego w pkt 4.1 powyżej zaspokojenia, zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości Wierzytelności, jaką posiadał każdy z obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Wierzytelności według informacji przekazanych przez Emitenta lub podmiot prowadzący depozyt Obligacji, natomiast ewentualna nadwyżka ponad wartość Wierzytelności zostanie zaliczona na poczet należnego i niezapłaconego Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenia, o ile taka sytuacja będzie mieć miejsce, lub zwrócona Emitentowi.
- 5.3. W przypadku, gdy dojdzie do uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z którejkolwiek z przedmiotów zabezpieczenia Emitent nie będzie kierował w stosunku do Administratora Zabezpieczeń żadnych roszczeń z tego tytułu.
- 5.4. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

## 6. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

- 6.1. Umowa została zawarta na czas określony – do dnia wygaśnięcia ostatniego z Zabezpieczeń oraz zaspokojenia w całości roszczeń z Obligacji.
- 6.2. Strony są uprawnione do wypowiedzenia Umowy na następujących zasadach:
- 6.2.1. Administrator Zabezpieczeń - z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia - w razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Umowy;
- 6.2.2. Emitent – z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia – jedynie z ważnych powodów, przez co Strony rozumieją wyłącznie rażące niedbalstwo po stronie Administratora Zabezpieczeń przy wykonywaniu obowiązków objętych Umową.
- 6.3. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym dojścia do skutku emisji Obligacji, jednakże te jej postanowienia które w jakikolwiek sposób mogą warunkować dojście emisji do skutku obowiązują od dnia zawarcia Umowy, a w przypadku gdyby emisja jednak do skutku nie doszła zdarzenie to jest warunkiem je rozwiązującym.
- 6.4. Administrator Zabezpieczeń może wypowiedzieć niniejszą Umowę w wypadku gdyby w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji nie zostały ustanowione Zabezpieczenia, w szczególności Oświadczenia.

## 7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA

- 7.1. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 3-krotności otrzymanego przez Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług).
- 7.2. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu



niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, także w przypadku wypowiedzenia przez Administratora Zabezpieczeń Umowy.

## **8. ZAWIADOMIENIA**

- 8.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja przekazywana zgodnie z Umową powinna mieć formę pisemną pod rygorem nieważności i powinna być doręczana odpowiedniej Stronie, Administratorowi Zabezpieczeń na adres wskazany na wstępie Umowy, zaś Emitentowi na adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów. Jeżeli dana strona Umowy nie powiadomi pozostałych stron na piśmie, pod rygorem nieważności, o zmianie adresu dla doręczeń, wszelkie oświadczenia dotyczące Umowy powinny być doręczane na piśmie osobiście, przesyłką poleconą lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany powyżej.
- 8.2. Za dzień otrzymania korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany dzień jej faktycznego odbioru, jak również (i) data pierwszego awizowania - w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) data zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.
- 8.3. Strony dopuszczają także możliwość komunikacji drogą elektroniczną via e-mail na następujące adresy:

8.3.1. dla Emitenta: [indos@indos.pl](mailto:indos@indos.pl) lub [Ireneusz.Glensczyk@indos.pl](mailto:Ireneusz.Glensczyk@indos.pl);

8.3.2. dla Administratora Zabezpieczeń: Józef Pichura – [j.pichura@adplegal.pl](mailto:j.pichura@adplegal.pl) oraz [adp@adplegal.pl](mailto:adp@adplegal.pl)

przy czym za chwilę dostarczenia takiej korespondencji elektronicznej drugiej Stronie uważa się moment otrzymania przez nadawcę informacji o jej dostarczeniu lub potwierdzenia przez odbiorcę jej otrzymania.

## **9. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁYCH EMISJI OBLIGACJI**

- 9.1. Na zasadach analogicznych jak przewidziane w niniejszej Umowie, a odnoszące się do Emisji Obligacji serii K1, AZ będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń również w kolejnych emisjach obligacji planowanych przez Emitenta, których zabezpieczenie będzie identyczne jak w przypadku Emisji Obligacji serii K1.

9.2.

## **10. POSTANOWIENIA DODATKOWE**

- 10.1. Emitent może powierzyć funkcję administratora zastawu i administratora zabezpieczenia dla Oświadczeń innemu podmiotowi wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich Obligatariuszy, przy czym postanowienia umowy z nowym administratorem winny być zgodne co do zasady z postanowieniami umów zawartych z Administratorem Zabezpieczeń.

43 93 8



10.2. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w pkt 3 Umowy przez Emitenta Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie powiadomi o tym Obligatariuszy. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń może pisemnie wezwać Emitenta do ustanowienia osoby trzeciej nowym Administratorem Zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się, że w terminie 7 dni od daty otrzymania takiego wezwania:

10.2.1. zawrze z osobą trzecią umowę, na mocy której ustanowi ją nowym Administratorem Zabezpieczeń,

10.2.2. osoba trzecia, z którą Emitent zawrze umowę, o której mowa w punkcie poprzedzającym zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której na tą osobę trzecią przeniesione zostaną Zastawy, oraz Oświadczenia.

10.2.3. osoba trzecia, o której mowa w pkt. 8.2.2 złoży wniosek o dokonanie odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów.

## 11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Wszelkie pojęcia pisane z wielkiej litery mają znaczenie przypisane im w Umowie.

11.2. Wprowadzone nagłówki służą wyłącznie wygodzie odniesienia i nie będą miały wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest terminem zdefiniowanym.

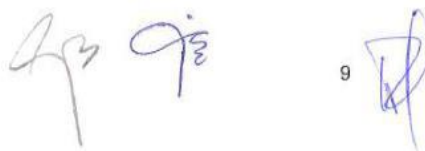
11.3. Wszelkie odniesienia do dat lub czasu będą interpretowane jako odwołujące się do czasu obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11.4. W celu zniesienia wszelkich wątpliwości w zakresie wykładni przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, poczytuje się, że Oświadczenia, jako zabezpieczenia ustanowione na poczet roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji, skierowane są do obligatariuszy każdorazowo posiadających Obligacje, którzy są reprezentowani przez Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, ale na rachunek tych obligatariuszy.

11.5. Jeżeli jakiegokolwiek postanowienie Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba, że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy Umowy uniemożliwiały wykonanie realizacji jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany Umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.

11.6. W przypadku wątpliwości, Umowę należy interpretować w ten sposób, iż odniesienia do jednego rodzaju gramatycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

11.7. Załączniki wymienione w Umowie, stanowią integralną część Umowy, chyba że co innego wynika wprost z treści Umowy.



- 11.8. Wszelkie oświadczenia Stron związane z wykonaniem niniejszej Umowy mają być pod rygorem nieważności składane w formie pisemnej na adresy podane dla każdej ze Stron na wstępie Umowy, z zachowaniem rygorów pkt 8 Umowy.
- 11.9. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności.
- 11.10. Zmiany niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.11. W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu cywilnego.
- 11.12. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
- 11.13. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

**PODPISY STRON**
**Emitent:**
**INDOS S.A.**

Podpis:

 Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

 ul. Kościuszki 83  
 41-503 Chorzów  
 NIP: 627 23 51 283

Podpis:

 Imię i nazwisko: Witold Przybyła
**Administrator Zabezpieczeń:**
**Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych  
 Spółka Komandytowa**

Podpis:

 Imię i nazwisko: Józef Pichura
**ADP POPIOLEK, ADWOKACI I DORADCY  
 KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH  
 SPÓŁKA KOMANDYTOWA  
 40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1  
 tel. 32-253-04-16, fax 32-253-04-17  
 NIP 954-22-52-731**