

NOTA INFORMACYJNA

SPÓŁKI

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

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii Y2 do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A.**

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

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

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

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

AUTORYZOWANY DORADCA:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLECKI

NOBLE SECURITIES S.A.

DATA SPORZĄDZENIA NOTY INFORMACYJNEJ: 28 MAJA 2025 R.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta, niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

Osoby działające w imieniu Emitenta:

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy, niniejszym oświadczamy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii Y2 spółki GPM Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii Y2 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami finansowymi.

Osoby działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

(podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym)

WSTĘP

I Podstawowe informacje o Emitencie

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

II Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej

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

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

Sposób reprezentacji Emitenta:

Spółkę reprezentuje oraz prowadzi jej sprawy Zarząd Spółki. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Emitenta uprawniony jest: (jeżeli zarząd jest wieloosobowy) prezes zarządu samodzielnie, dwóch członków zarządu łącznie, członek zarządu łącznie z prokurentem, dwóch prokurentów łącznie. Jeżeli zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu spółki uprawniony jest członek zarządu samodzielnie.

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

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

IV Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.

Firma:	Noble Securities S.A.
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby / korespondencyjny	ul. Prosta 67; 00-838 Warszawa
Telefon:	+48 22 244 13 03
Strona internetowa:	www.noblesecurities.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro@noblesecurities.pl
Numer KRS	0000018651
REGON	350647408
NIP	6760108427
Zakres działań we współpracy z Emitentem	<p>Wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej oraz złożenie oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy.</p> <p>Sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.</p> <p>Udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.</p>

Spis treści**OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOTIE INFORMACYJNEJ 2**

Oświadczenie Emitenta	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	2

WSTĘP 3**1. CZYNNIKI RYZYKA 7**

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy	7
1.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji	7
1.1.2 Ryzyko związane z inwestycją w pakiety wierzytelności i zmianą sposobu sprzedaży tych pakietów	8
1.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności	8
1.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza	9
1.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego	9
1.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych	9
1.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR	10
1.1.8 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Mebis TFI S.A. lub inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych	10
1.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży	11
1.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta	11
1.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną	12
1.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów	12
1.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego	12
1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym	14
1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną	14
1.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą	14
1.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń	15
1.2.4 Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym	15
1.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką	15
1.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami	16
1.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej	16
1.3.2 Ryzyko kredytowe	16
1.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji	16
1.3.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami	17
1.3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta	17
1.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza	18
1.3.7 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia	18
1.3.8 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji	18
1.3.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami	19
1.3.10 Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą	19
1.4 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst	20
1.4.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	20
1.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu	20
1.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	21

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 24

2.1 Cel emisji	24
2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych	24
2.3 Wielkość emisji	24
2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji	25

2.5	Informacja o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	25
2.5.1	Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji	25
2.5.2	Data przydziału Obligacji	25
2.5.3	Liczba Obligacji objętych subskrypcją	25
2.5.4	Stopa redukcji	25
2.5.5	Liczba przydzielonych Obligacji	25
2.5.6	Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją	25
2.5.7	Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje	25
2.5.8	Informacja o osobach będących podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, którym przydzielono Obligacje	25
2.5.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję	25
2.5.10	Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji	25
2.6	Warunki Wykupu	26
2.6.1	Natychmiastowy wykup	26
2.6.2	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza	27
2.6.3	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	27
2.7	Warunki wypłaty oprocentowania	28
2.8	Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	29
2.9	Zgromadzenie Obligatariuszy	29
2.10	Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych	29
2.11	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone	31
2.12	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych	31
2.13	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne	31
2.14	W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego	31
2.15	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji	31
2.16	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji	31
2.17	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe	31
3.	ZAŁĄCZNIKI	32
3.1	Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	32
3.2	Aktualny tekst statutu Emitenta	46
3.3	Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	52
3.4	Warunki Emisji Obligacji	57
3.5	Uchwała w sprawie dokonania warunkowego przydziału Obligacji	87
3.6	Definicje i objaśnienia skrótów	88

1. CZYNNIKI RYZYKA

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

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

Czynniki ryzyka zostały zaklasyfikowane według następujących kategorii:

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

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

1.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i podmiotów z Grupy

1.1.1 Ryzyko związane z konkurencją na rynku windykacji

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

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

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

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

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

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

1.1.3 Ryzyko przeszacowania portfeli wierzytelności

Portfele wierzytelności są głównym aktywem posiadanym przez Grupę Emitenta. Na dzień 31 grudnia 2024 r. ich wartość bilansowa stanowiła 64,5% sumy bilansowej Grupy. Zakup portfeli wierzytelności poprzedzony jest wyceną, która stanowi wypadkową wielu elementów, do których należą m.in.: oszacowanie wpływów i wydatków, a także bieżąca i prognozowana sytuacja gospodarcza. Założenia przyjęte do wyceny, niższa od zakładanej efektywność operacyjna, a także zmiany w sytuacji gospodarczej i prawnej mogą spowodować, że rzeczywiste wpływy i wydatki mogą różnić się od pierwotnie oczekiwanych. W wyniku tych zmian może wystąpić konieczność negatywnego przeszacowania wartości portfeli wierzytelności, co powoduje bezpośrednio obniżenie ich wartości oraz wpływa na wysokość osiągniętych przez Emitenta przychodów, jego wynik finansowy i kapitały własne.

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

1.1.4 Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy o pełnienie funkcji depozytariusza

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

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

1.1.5 Ryzyko ograniczenia dostępności finansowania zewnętrznego

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

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

1.1.6 Ryzyko naruszenia przepisów prawa związanych z ochroną danych osobowych

Działalność Emitenta oraz podmiotów z Grupy związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych na dużą skalę. Emitent wdrożył i utrzymuje odpowiednie środki techniczne oraz organizacyjne oraz dokłada wszelkich starań, aby dane objęte tajemnicą, w tym dane osobowe, były należycie chronione oraz przetwarzane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. System informatyczny służący do przetwarzania danych osobowych wyposażony jest w szczególności w zabezpieczenia, które ograniczają ryzyko nielegalnego dostępu do danych osobowych oraz ich utraty. Ryzyko wydania osobom postronnym dokumentów lub informacji jest ograniczone przez obowiązujące przepisy wewnętrzne. Niemniej jednak istnieje ryzyko związane z potencjalną możliwością naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w tym ryzyko ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. Naruszenie przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych może skutkować zastosowaniem wobec Grupy lub członków organów Grupy sankcji karnych, administracyjnych lub powodować ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej (cywilnej) z tytułu naruszenia dóbr osobistych osób, których dane dotyczą. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem lub uniemożliwienia osobom, których dane dotyczą, wykonywania przysługujących im praw, Emitent lub podmiot z Grupy może być narażona na

zastosowanie wobec niego sankcji. Zgodnie z obowiązującymi przepisami naruszenie przepisów Rozporządzenia RODO może wiązać się z ryzykiem nałożenia na taki podmiot kary pieniężnej w wysokości nawet do 20 mln euro lub 4% wartości rocznego obrotu z roku poprzedzającego nałożenie kary. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi lub podmiotom w Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, jak również negatywnie wpłynąć na wizerunek Emitenta lub poszczególnych podmiotów do niego należących.

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

1.1.7 Ryzyko wystąpienia negatywnego wizerunku PR

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

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

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

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

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

1.1.9 Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w silnie regulowanej branży

Model biznesowy Grupy Emitenta wymaga prowadzenia działalności w silnie regulowanej i nadzorowanej branży funduszy inwestycyjnych oraz instytucji pożyczkowych. Działalność Emitenta, Mebis TFI i Fingo Capital wymaga posiadania zezwolenia KNF na odpowiednio zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego, prowadzenie działalności jako towarzystwo funduszy inwestycyjnych i instytucję pożyczkową. Działalność Emitenta, Mebis TFI oraz Fingo Capital podlega nadzorowi KNF. W przypadku, gdy Emitent, Mebis TFI lub Fingo Capital naruszą przepisy prawa, w tym między innymi nie wypełnią warunków określonych w zezwoleniu KNF na wykonywanie działalności, przekroczą zakres zezwolenia lub naruszą przepisy prawa, KNF może, w szczególności na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych cofnąć udzielone Emitentowi oraz TFI zezwolenie albo nałożyć na te podmioty karę pieniężną, której maksymalną wysokość wynosi w stosunku do Emitenta 5 000 000 zł, a w stosunku do TFI 20 949 500 zł, natomiast na podstawie ustawy z dnia 6 października 2022 r. o zmianie ustaw w celu przeciwdziałania lichwie może wykreślić Fingo Capital z rejestru instytucji pożyczkowych oraz również nałożyć karę pieniężną do 15 000 000 zł. Ponadto, KNF może nakazać m.in. zaprzestanie działań, które w ocenie KNF naruszają przepisy prawa, warunki zezwolenia, interes uczestników funduszy inwestycyjnych, zasady uczciwego obrotu, regulacje wewnętrzne lub statut funduszu inwestycyjnego, wykreślić podmiot z prowadzonego rejestru, nałożyć karę pieniężną na członka zarządu instytucji pożyczkowej lub zawiesić w czynnościach takiego członka zarządu lub wystąpić o jego odwołanie. Wystąpienie okoliczności skutkujących zastosowaniem przez KNF wyżej opisanych sankcji względem Emitenta, Mebis TFI lub Fingo Capital może mieć istotny negatywny wpływ na możliwość i sposób prowadzenia działalności przez Emitenta i Grupę Emitenta, a także na jego przychody i wyniki, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wypełniania zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

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

1.1.10 Ryzyko związane z utratą zezwolenia przez Emitenta

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

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

1.1.11 Ryzyko związane z Emitentem jako spółką publiczną

Emitent jest spółką publiczną i wykonuje w związku z tym liczne obowiązki informacyjne. Istnieje ryzyko, że Emitent utraci status spółki publicznej i nie będzie podlegał obowiązkom informacyjnym właściwym dla spółek publicznych. Obligatariusze mogą w takiej sytuacji nie dysponować informacjami niezbędnymi do ustalenia sytuacji Emitenta oraz będą mogli złożyć żądania Wcześniejszego Wykupu zgodnie z 10.3.2 lit. aa) Warunków Emisji dotyczącego przypadku wykluczenia akcji Emitenta z obrotu

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

1.1.12 Ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów

Działalność Grupy Emitenta polega przede wszystkim na inwestycjach w portfele wierzytelności, które mają charakter długoterminowy, podczas gdy emitowane przez Emitenta obligacje są zarówno średnio, jak i krótkoterminowe. Ewentualne niedopasowanie odzysków z pakietów wierzytelności z terminami płatności z tytułu obligacji mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Spółki i zdolność do regulowania zobowiązań z tytułu Obligacji. Zdolność regulowania zobowiązań zależy od stopnia płynności portfela wierzytelności, którymi zarządza Emitent. Są to zasoby finansowe o niskim stopniu płynności, których rentowność jest szacowana w oparciu o przepływy pieniężne w ciągu 10 lat. W warunkach dobrej koniunktury gospodarczej, gdy znacznie wzrasta odzyskiwalność, zabezpieczeniem przed utratą płynności może być krótkoterminowy kredyt lub instrumenty dłużne. W okresie dekoniunktury zabezpieczeniem jest długoterminowe finansowanie zewnętrzne o optymalnym koszcie oraz wypracowane w działalności nadwyżki finansowe. Z uwagi na to Grupa tak kształtuje strukturę kapitałową, by opierała się ona w przeważającej części o kapitały własne jako najbezpieczniejszą formę finansowania działalności oraz długoterminowy kapitał obcy. Wykorzystanie kapitału zewnętrznego może stać się barierą wzrostu rentowności Grupy z uwagi na wysokie oprocentowanie oraz jego dostępność.

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

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

1.1.13 Ryzyko związane z wszczęciem postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego

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

o upadłość w terminie 30 dni od dnia, w którym wystąpiła podstawa do ogłoszenia upadłości. Ryzyko to ściśle wiąże się z ryzykiem utraty płynności finansowej Emitenta.

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

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

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

Zasadniczym skutkiem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego jest wstrzymanie realizacji zobowiązań wynikających z wierzytelności powstałych przed dniem otwarcia tego postępowania (w tym zobowiązań z tytułu obligacji). Skutkiem postępowania restrukturyzacyjnego jest także, w razie jego powodzenia, zawarcie układu z wierzycielami. Układ pozwala na restrukturyzację zobowiązań, która może przybierać w szczególności formę: odroczenia wykonania, rozłożenia spłaty na raty, zmniejszenia wysokości, konwersji wierzytelności na udziały lub akcje.

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

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

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

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

1.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym

1.2.1 Ryzyko związane z koniunkturą makroekonomiczną

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

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

1.2.2 Ryzyko związane z wojną Rosji z Ukrainą

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

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

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

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

1.2.3 Ryzyko negatywnej zmiany regulacji prawnych dotyczących procesu dochodzenia roszczeń

W otoczeniu regulacyjnym Emitenta mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym mającym zastosowanie do działalności Emitenta i podmiotów z Grupy. Istotne z tego punktu widzenia okazać się mogą m.in. zmiany przepisów prawa dotyczących sektora windykacyjnego. Istotnym elementem funkcjonowania Grupy są regulacje prawne dotyczące dochodzenia roszczeń. Ewentualne zmiany w prawodawstwie, które obecnie trudno przewidzieć, mogą mieć wpływ na perspektywy Grupy. Wszelkie niekorzystne zmiany w zakresie dochodzenia roszczeń, przede wszystkim na drodze postępowania sądowego, w tym w szczególności elektronicznego postępowania upominawczego, kosztów sądowych, działalności komorników sądowych, wysokości kwot wolnych od zajęć komorniczych, wysokości kosztów komorniczych, wysokości odsetek za zwłokę, czy też upadłości konsumenckiej, mogą mieć wpływ na wartość zarządzanych portfeli wierzytelności, poziom przychodów, a także efektywność czy wręcz możliwość dochodzenia wierzytelności w dotychczasowy sposób.

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

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

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

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

1.2.5 Ryzyko związane z upadłością konsumencką

W otoczeniu Emitenta, na skutek nowelizacji ustawy prawa upadłościowego dynamicznie wzrasta liczba upadłości konsumenckich. Z dostępnych danych statystycznych wynika, że w Polsce w 2024 r. ogłoszono około 21 187 upadłości konsumenckich., natomiast od początku wprowadzenia ustawy do końca 2024 r. liczba upadłości konsumenckich wyniosła 115,7 tys. osób. W przypadku niekorzystnych zmian w otoczeniu rynkowym (wzrostu poziomu inflacji oraz stóp procentowych) liczba upadłości konsumenckich może utrzymywać się w trendzie wzrostowym. Wobec osób będących w upadłości nie można prowadzić postępowania egzekucyjnego co utrudnia dochodzenie należności od dłużnika.

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

1.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

1.3.1 Ryzyko zmiany poziomu rynkowej stopy procentowej

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

Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

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

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

1.3.2 Ryzyko kredytowe

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

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

1.3.3 Ryzyko braku wykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

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

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

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

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

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

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

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

1.3.4 Ryzyko związane z funkcjonowaniem Zgromadzenia Obligatariuszy i podejmowanymi decyzjami

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

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

1.3.5 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Na zasadach opisanych w pkt 10.4 Warunków Emisji Obligacji Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu dowolnej liczby Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skutecznego skrócenia zakładanego okresu inwestycji bez dodatkowej zgody Inwestora. Tym samym Inwestor na etapie składania zapisu na Obligacje nie ma

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

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

1.3.6 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligatariuszom przysługuje Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia opisanego w pkt 10.3 Warunków Emisji. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków pieniężnych na zaspokojenie roszczeń wynikających z obowiązku dokonania Wcześniejszego Wykupu Obligacji, co skutkować może poniesieniem strat przez Inwestora.

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

1.3.7 Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia

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

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

1.3.8 Ryzyko niekorzystnej zmiany Warunków Emisji

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

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

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

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

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

1.3.9 Ryzyko podatkowe związane z obrotem Obligacjami

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

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

1.3.10 Ryzyko związane ze sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji i jego ewentualną zmianą

W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane zmiennej stopy procentowej. Stopą Bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego dla Obligacji emitowanych w PLN będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest opracowywany przez GPW Benchmark S.A. Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydała zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych. Na Datę Memorandum GPW Benchmark S.A. jest wpisana w rejestrze uprawnionych administratorów wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych. Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak kluczowy wskaźnik referencyjny WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego, ulegną zmianie albo jeśli wskaźnik referencyjny WIBOR przestanie być publikowany.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w Rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych. Warunki Emisji zawierają postanowienia regulujące sposób ustalenia Stopy Bazowej w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR.

Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych („KSF”) zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID. 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. KSF 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. Jednocześnie, w październiku 2024 roku KSF poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 r., finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dniu 6 grudnia 2024 r. KSF przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF – bazującego na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KSF podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego Stopę Bazową Obligacji może wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia Stopy Bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie - nieosiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia Stopy Bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 11.10 Warunków Emisji Obligacji będzie stosował Korektę mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym.

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

1.4 Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do ASO Catalyst

1.4.1 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Obrót obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności kursu notowań Obligacji. 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 wycena Obligacji może zatem różnić się od ich ceny emisyjnej. Istnieje również ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na rynkach finansowych wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na Datę Noty zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

1.4.2 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W takim żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (ii) i (iii) powyżej.

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

1.4.3 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego

naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. GPW informuje KNF o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent ocenia istotność powyższego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

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

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

Podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej można wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności można zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub

nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO organizowanego przez GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie zdania poprzedniego, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną pierwotnie nie może przekraczać 50 000 zł.

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

1.4.5 Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

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

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

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

2. DANE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1 Cel emisji

Emitent oświadcza, że wpływy brutto z emisji Obligacji wyniosą do 21 000 000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych). Środki pozyskane z emisji Obligacji zostaną wykorzystane przez Emitenta zgodnie z celem emisji, tj. przeznaczone na finansowanie działalności Grupy oraz refinansowanie zadłużenia, z zastrzeżeniem, że środki z emisji Obligacji nie zostaną przeznaczone na udzielanie pożyczek oraz w celu świadczenia innego rodzaju finansowania osobom fizycznym, a także na bezpośrednie nabycie przez Emitenta portfeli wierzytelności. Emitent nie określił dokładnej proporcji przeznaczenia środków na poszczególne cele. Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji Obligacji.

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

2.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii Y2, o oprocentowaniu zmiennym, w walucie PLN.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach;
- art. 37b Ustawy o Ofercie, z uwagi na tryb oferty publicznej Obligacji tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu emisji Obligacji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;
- uchwała nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji;;
- uchwała nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji
- uchwała nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. uchwała nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii Y2

Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez NBP na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień zatwierdzenia przez Zarząd Emitenta Warunków Emisji, który wyniósł 4,2337 EUR/PLN zakładane wpływy brutto z emisji Obligacji na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji wyniosą nie więcej niż 21 000 000 zł i będą stanowiły mniej niż równowartość 5 000 000 EUR. W okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie dokonywał emisji obligacji w trybie, o którym mowa w art. 37b ust.1 Ustawy i Ofercie.

Memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą obligacji serii Y2 przeprowadzonej na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie i zostało opublikowane w dniu 14 maja 2025 r. na stronie internetowej: <https://noblesecurities.pl/bankowosc-inwestycyjna/emisje-obligacji/aktualne-oferty/2928-oferta-publiczna-obligacji-serii-y2-gpm-vindexus-s-a>.

2.3 Wielkość emisji

W ramach emisji obligacji serii Y2 zostanie wyemitowanych do 210 000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto 00/100) złotych każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości do 21 000 000 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów 00/100) złotych.

2.4 Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

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

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 (sto 00/100) złotych.

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

2.5.1 Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji

Subskrypcja Obligacji trwała od dnia 14 maja 2025 r. do dnia 27 maja 2025 r.

2.5.2 Data przydziału Obligacji

Warunkowy przydział Obligacji nastąpił w dniu 28 maja 2025 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w Dniu Emisji.

2.5.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją

W ramach oferty Emitent oferował do 210 000 sztuk Obligacji.

2.5.4 Stopa redukcji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacji średnia stopa redukcji wyniosła 13,35%.

2.5.5 Liczba przydzielonych Obligacji

W dniu 28 maja 2025 r. Emitent warunkowo przydzielił do 210 000 Obligacji. Informację o ostatecznej liczbie przydzielonych i wyemitowanych Obligacji Emitent poda do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w Dniu Emisji.

2.5.6 Liczba osób\podmiotów, które złożyły zapis na Obligacje objęte subskrypcją

W ramach przeprowadzonej subskrypcji zapisy na Obligacje złożyło 292 inwestorów.

2.5.7 Liczba osób\podmiotów, którym przydzielono Obligacje

W ramach przeprowadzonej subskrypcji i dokonanego wstępnego przydziału Obligacje warunkowo przydzielono 292 inwestorom.

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

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

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

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

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

2.5.10 Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji

Łączne koszty przeprowadzenia emisji Obligacji wyniosą 619 607,60 zł, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie emisji Obligacji: 601 607,60 zł,
- wynagrodzenie subemitentów: nie zawierano umowy subemisyjnej, Obligacje nie były obejmowane przez subemitentów,

- sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa związanych z wprowadzeniem Obligacji do obrotu: 10 000 zł,
- promocja oferty: nie wystąpiły koszty związane z promocją.
- pozostałe: 8 000 zł.

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

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

2.6 Warunki Wykupu

Dniem Wykupu jest dzień 5 czerwca 2028 r.

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, do wykupu wszystkich lub części Obligacji przed Dniem Wykupu w dniu wypłaty odsetek, za zapłatą dodatkowego świadczenia pieniężnego (premii) liczonej od wartości nominalnej Obligacji będących przedmiotem danego Wcześniejszego Wykupu, na zasadach opisanych w pkt. 2.6.3 niniejszej Noty Informacyjnej.

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

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

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

Wypłata świadczeń z tytułu wykupu Obligacji dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW poprzez przelew środków pieniężnych na Rachunek Papierów Wartościowych wskazany w Formularzu Zapisu lub inny rachunek wskazany przez Obligatariusza, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

2.6.1 Natychmiastowy wykup

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

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

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

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

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

2.6.2 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 10.3. Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 3.4 Noty Informacyjnej).

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

2.6.3 Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

2.6.3.1 Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.

2.6.3.2 Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.

2.6.3.3 W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:

- a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi
- d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

2.6.3.4 Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
12	0,00%

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

2.7 Warunki wypłaty oprocentowania

Wypłata odsetek będzie realizowana na zasadach przedstawionych w punkcie 11 Warunków Emisji Obligacji, zamieszczonych w pkt 3.4 Noty Informacyjnej.

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

Marża dla Obligacji wynosi 4,30% (cztery i 30/100).

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

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w punkcie 11 Warunków Emisji zamieszczonych w pkt 3.4. Noty Informacyjnej.

Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek:

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	3 września 2025 r.	5 września 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	5 września 2025 r.	3 grudnia 2025 r.	5 grudnia 2025 r.	91
3.	5 grudnia 2025 r.	3 marca 2026 r.	5 marca 2026 r.	90
4.	5 marca 2026 r.	2 czerwca 2026 r.	5 czerwca 2026 r.	92
5.	5 czerwca 2026 r.	3 września 2026 r.	5 września 2026 r.	92
6.	5 września 2026 r.	3 grudnia 2026 r.	5 grudnia 2026 r.	91
7.	5 grudnia 2026 r.	3 marca 2027 r.	5 marca 2027 r.	90
8.	5 marca 2027 r.	3 czerwca 2027 r.	5 czerwca 2027 r.	92
9.	5 czerwca 2027 r.	2 września 2027 r.	5 września 2027 r.	92

10	5 września 2027 r.	2 grudnia 2027 r.	5 grudnia 2027 r.	91
11.	5 grudnia 2027 r.	2 marca 2028 r.	5 marca 2028 r.	91
12.	5 marca 2028 r.	1 czerwca 2028 r.	5 czerwca 2028 r.	92

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

2.8 Wysokość i forma zabezpieczenia, oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje nie są zabezpieczone.

2.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

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

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

Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

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

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

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

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

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

Oznaczenie serii	Wartość nominalna (w tys. zł)	Waluta	Oprocentowanie	Baza	Marża	Termin wykupu	Notowanie obligacji
H2 *	6 850	PLN	Zmienne	WIBOR6M	5,50%	30.06.2025	N
I2 *	8 000	PLN	Stałe	-	10,50%	30.07.2028	N
O2 *	21 750	PLN	Zmienne	WIBOR3M	6,00%	19.01.2027	T / ASO Catalyst
P2 *	18 250	PLN	Zmienne	WIBOR3M	5,40%	26.03.2027	T / ASO Catalyst
Q2 *	2 500	PLN	Stałe	-	10,75%	28.05.2026	N
R2	1 000	PLN	Stałe	-	11,00%	10.06.2026	N

S2	2 000	PLN	Stałe	-	11,00%	22.06.2026	N
T2 *	10 000	PLN	Zmienne	WIBOR3M	4,90%	15.07.2026	T / ASO Catalyst
U2 *	4 000	PLN	Stałe	-	10,00%	03.07.2026	N
W2 *	7 000	PLN	Stałe	-	10,50%	30.07.2026	N
X2 *	30 000	PLN	Zmienne	WIBOR6M	5,60%	06.12.2029	N
Razem	111 350						

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

Emisja obligacji serii H2, W2 oraz X2 jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych funduszy: GPM Vindexus NFIZ Wierzytelności oraz Future NFIZ Wierzytelności. Emitent oraz podmioty z Grupy korzystają w swojej działalności z emisji obligacji jako podstawowej formy pozyskiwania kapitału na działalność operacyjną. Dystrybucja środków pomiędzy Emitentem a funduszami z Grupy następuje poprzez objęcie przez Emitenta certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez w/w fundusze.

Po dniu 31 grudnia 2024 r., Emitent wykupił w terminie obligacje serii B2 o łącznej wartości nominalnej 1,05 mln zł.

Emitent zawarł porozumienia z obligatariuszami: dla serii Q2, od 28 maja 2025r. oprocentowanie wynosi 10,75% (było 10,90%), a od 3 lipca 2025 oprocentowanie dla obligacji serii U2 wynosi 10% (było 10,30%).

Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, posiadał również następujące inne zobowiązania o charakterze finansowym:

Bank	Produkt	Kwota przyznana (w tys. zł)	Waluta	Saldo (w tys. zł)	Termin spłaty
PKO Bank Polski S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 000	PLN	0	30.03.2026
Razem		3 000		0	

Źródło: Sprawozdanie Finansowe Emitenta na dzień 31.12.2024 r

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

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

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2024 r. udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2024.zip

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Emitenta za rok 2024 r. udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem:

https://www.gpm-vindexus.pl/media/raporty/Raport_roczny_2024.zip

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

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

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

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

2.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

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

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

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy. Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

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

3. ZAŁĄCZNIKI

3.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 14

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.05.2025 godz. 14:34:20

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

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	30.10.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	111	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/677329/24/260	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	13.11.1998 R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL. KOŚCIUSZKI 28 REP. A NR 2209/98 22.06.2001 R., REP. A NR 3779/2001, NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL. KOŚCIUSZKI 28 ZMIANA STATUTU PAR. 2, 5, 15, 26
	2	15.04.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL. KOŚCIUSZKI 28, REP. A NR 2219/2002, ZMIANA PARAGRAFÓW: 5, 6, 15
	3	21.06.2002R. NOTARIUSZ BRONISŁAW ROGÓYSKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WYSZKOWIE PRZY UL. KOŚCIUSZKI 28, REP. A NR 3860/2002, ZMIANA PAR. 6
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.09.2005, REP. A NR 3126/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.12.2005, REP. A NR 1788/2005 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ JAROSŁAWA KASPERKA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRÓLEWSKA 27. ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	6	3.04.2006, REP. A NR 2140/2006 KANCELARIA NOTARIALNA ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI ZMIANA: § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 MAJA 2006 ROKU, REP. A NR 1776/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55 - ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	8	AKT NOTARIALNY 31.05.2006R., REP. A NR 2037/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55, ZMIANA: § 6 STATUTU SPÓŁKI
	9	AKT NOTARIALNY Z DNIA 19.10.2006 R., REP. A NR 4161/2006 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE, UL. KRUCZA 23/31 M. 52/55; ZMIANA §§ 6, 7, 8, 11, 12, 14, 15, 16, 17, 19, 20, 21, 22
	10	AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.02.2007 R., REP. A NR 943/2007 SPORZĄDZONY W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55. UCHYLENIE DOT. TREŚCI STATUTU I PRZYJĘCIE NOWEGO TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI.
	11	ZMIANA § 6 Z DN. 09.07.2007 - NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KN W WARSZAWIE, NR REP. A 3124/2007;
	12	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 29 CZERWCA 2010 ROKU, REP. A NR 1584/2010 W KANCELARII NOTARIALNEJ ADAMA PALUCHA Z/S W WARSZAWIE PRZY UL. KRUCZEJ 23/31 M. 52/55 ZMIANA STATUTU SPÓŁKI § 5 § 12 UST. 3 § 15 § 26
	13	22.12.2010, REPERTORIUM A 1292/2010, NOTARIUSZ ADAM PALUCH Z KANCELARII NOTARIALNEJ ADAM PALUCH ZMIENIONO § 7 STATUTU SPÓŁKI
	14	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY W DNIU 09.02.2011 R., REP. A NR 723/2010 PRZEZ NOTARIUSZA ALICJĘ HUZIUŁ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL. RADNEJ 6/8 - ZMIENIONO § 6 STATUTU SPÓŁKI
	15	19.06.2018 R., REP. A NR 1159/2018, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 STATUTU.
	16	28.06.2019 R., REP. A NR 1207/2019, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 6 STATUTU, T.J. STATUTU.
	17	29.11.2019R., REP. A NR 3486/2019, NOTARIUSZ MARTA ZABIELSKA, KANCELARIA

	NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO §6 STATUTU
18	ZMIANA PAR.6 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 06.07.2020R., REP. A NR 1242/2020, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.KRUCZEJ 23/31 LOK.52/55
19	ZMIANA § 15 STATUTU SPÓŁKI NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 29.03.2021 R., REP. A NR 472/2021, SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA PALUCHA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE.
20	AKT NOTARIALNY Z DNIA 30.06.2021 R., REP. A NR 1102/2021, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA PAR. 6 STATUTU
21	AKT NOTARIALNY Z DNIA 01.03.2022 R., REP. A NR 303/2022, NOTARIUSZ ADAM PALUCH PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE - ZMIANA § 16 LIT B) ORAZ § 16 LIT O) STATUTU
22	08.05.2024 R., REP. A NR 654/2024, NOTARIUSZ ADAM PALUCH, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE - ZMIANA: § 15 UST.12, § 16 ZD. 1, § 16 LIT. B), § 16 LIT. O), § 17 UST. 1

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

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 170 000,00 Zł	
2.Wysokość kapitału docelowego	200 000,00 Zł	
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11700000	
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł	
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 170 000,00 Zł	
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----	
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----	
Podrubryka 1		
Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	410 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	4100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	246000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C ZWYKŁE NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	654000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

5	1.Nazwa serii akcji	E NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	900000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H NA OKAZICIELA
	2.Liczba akcji w danej serii	1750000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	291938
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	48062
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	SERIA L
	2.Liczba akcji w danej serii	40000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

13	1.Nazwa serii akcji	M
	2.Liczba akcji w danej serii	20000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

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

TAK

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

3	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73021217719, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	JANKOWSKI
	2.Imiona	ANDRZEJ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74012804833, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	PIOTR PRZEMYSŁAW
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82112206237, -----
	2	1.Nazwisko	TROJANOWSKI
		2.Imiona	SŁAWOMIR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	74082800553, -----
	3	1.Nazwisko	JANKOWSKI
		2.Imiona	RYSZARD
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	43021001474, -----
	4	1.Nazwisko	DĘBECKI
		2.Imiona	DANIEL
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	75101611518, -----
	5	1.Nazwisko	KUCHNO
		2.Imiona	JULIA HELENA
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	94112609507, -----
	6	1.Nazwisko	ZIĘBA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	97070212150, -----
	7	1.Nazwisko	CURRIT
		2.Imiona	TRAVIS

8	3.Numer PESEL lub data urodzenia	84060320096, -----
	1.Nazwisko	SADECKI
	2.Imiona	ZBIGNIEW
	3.Numer PESEL lub data urodzenia	53021709692, -----

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

Dział 3

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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach		
--	--	--

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.10.2001	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	24.06.2002	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	29.05.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	09.06.2004	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	19.05.2004	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	25.05.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	09.08.2007	2006 R.
	8	02.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	23.06.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	26.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	13.07.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	20	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	5	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	6	*****	2006 R.
	7	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	8	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	9	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	10	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	11	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	12	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	13	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	14	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	15	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	16	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	17	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	18	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	19	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	20	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	21	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	22	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	23	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	24	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 DO 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 - 31.12.2004
	6	*****	01.01.2005 - 31.12.2005
	7	*****	2006 R.
	8	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
20	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
21	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
22	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
23	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
24	*****	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	04.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	29.04.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	24.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	06.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	23.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	02.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	06.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	28.07.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	09.09.2021	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	13.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	13.12.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	02.09.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
3.Wzmianka o złożeniu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	10	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	11	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	12	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	13	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2001
---	------------

Dział 4**Rubryka 1 - Zaległości**

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE PRZEZ PRZEJĘCIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1 ORAZ 516 § 6 W ZWIĄZKU Z ART. 516 § 5 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. PRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA NA GIEŁDĘ PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (KRS 0000057576). UCHWAŁA NR 3 O POŁĄCZENIU Z DNIA 28 GRUDNIA 2016 R. PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE SPÓŁKI GIEŁDA PRAW MAJĄTKOWYCH "VINDEXUS" SPÓŁKA AKCYJNA, ZAMIESZCZONA W PROTOKOLE NOTARIALNYM - AKT NOTARIALNY REP A 2533/2016.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
1	1.Nazwa lub firma	ADIMO EGZE SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był	-----,

zarejestrowany	
5.Numer REGON	140308844

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

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

data sporządzenia wydruku 28.05.2025 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

3.2 Aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT

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

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

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

§2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§3

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§4

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

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§5

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

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

III. KAPITAŁ I AKCJE

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.170.000,00 zł (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 11 700 000 (jedenastęć milionów siedemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w tym:
 - 4 100 000 (cztery miliony sto tysięcy) akcji serii A, oznaczonych numerami 0000001-4100000,
 - 246 000 (dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji serii B, oznaczonych numerami 000001-246000,
 - 654 000 (sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji serii C, oznaczonych numerami 000001-654000,
 - 1 600 000 (jeden milion sześćset tysięcy) akcji serii D, oznaczonych numerami 0000001-1600000,
 - 900 000 (dziewięćset tysięcy) akcji serii E, oznaczonych numerami 000001-900000,
 - 800 000 (osiemset tysięcy) akcji serii F, oznaczonych numerami 000001-800000,
 - 250 000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii G, oznaczonych numerami 000001-250000,
 - 1 750 000 (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii H, oznaczonych numerami 0000001-1750000,
 - 291 938 (dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset trzydzieści osiem) akcji serii I, oznaczonych numerami 0000001-0291938,
 - 1 000 000 (jeden milion) akcji serii J, oznaczonych numerami 0000001-1000000,
 - 48 062 (czterdzieści osiem tysięcy sześćdziesiąt dwie) akcji serii K, oznaczonych numerami 000001-048062,

- 40 000 (czterdzieści tysięcy) akcji serii L, oznaczonych numerami 000001-040000.
 - 20 000 (dwadzieścia tysięcy) akcji serii M, oznaczonych numerami 000001-020000.
2. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.
 3. Akcje serii A zostały pokryte wkładem niepieniężnym w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje kolejnych serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji odpowiednio akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz M.

§7

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

§8

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

Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki.

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

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

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

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

IV. ORGANY SPÓŁKI

§9

Organami Spółki są:

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

WALNE ZGROMADZENIE

§10

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

§11

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

§12

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

§13

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

§14

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

RADA NADZORCZA

§15

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję.
2. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
3. Skład Rady Nadzorczej każdorazowo ustala Walne Zgromadzenie.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego Rady oraz Sekretarza Rady.
5. Z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego Statutu Członkowie Rady Nadzorczej wykonują osobiście swoje obowiązki, w szczególności uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w podejmowaniu uchwał w trybie obiegowym.
6. Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swe funkcje za wynagrodzeniem lub bez wynagrodzenia. Wysokość wynagrodzenia określa Walne Zgromadzenie w formie uchwały.
7. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym.
8. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący.
9. Uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte w formie pisemnej, bez odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej (w trybie obiegowym). Projekty uchwał, które mają być podjęte w trybie obiegowym, są przedstawiane do podpisu wszystkim członkom Rady Nadzorczej przez jej Przewodniczącego, a w przypadku jego nieobecności, przez Sekretarza. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o jej treści oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

10. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być prowadzone również a) telefonicznie lub przy wykorzystaniu innych środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość b) w trybie mieszanym tj. gdy część członków Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu Rady Nadzorczej osobiście, a co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej uczestniczy w posiedzeniu z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość - w sposób umożliwiający porozumienie się wszystkich uczestniczących w nim członków. Z przebiegu posiedzenia sporządza się protokół, który podpisywany jest przez wszystkich uczestników. Przebieg posiedzenia Rady Nadzorczej może być także zapisany przy pomocy urządzenia do utrwalania dźwięku.
11. Członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to spraw wprowadzanych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
12. Uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób mogą zostać podjęte w trybie określonym w ust. 9-11.
13. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
14. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.
15. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także ustanawia jego sposób organizacji.

§16

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

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny;
- b) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji, których wartość przekracza 400 000 euro, w innych spółkach handlowych;
- c) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Przepis art. 393 pkt 4 k.s.h. nie ma zastosowania;
- d) wyrażanie zgody na otwieranie przez Spółkę oddziałów Spółki;
- e) zatwierdzanie przedstawionego przez Zarząd rocznego planu finansowego oraz rocznego planu działalności;
- f) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz postanowień umów łączących członków Zarządu ze Spółką;
- g) wybór na wniosek Zarządu biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki;
- h) opiniowanie wniosków Zarządu kierowanych pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- i) ustalanie liczby członków Zarządu Spółki w granicach dopuszczalnych przez Statut Spółki oraz ich powoływanie i odwoływanie;
- j) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki;
- k) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności. W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowi Rady Nadzorczej oddelegowanemu do wykonywania funkcji członka Zarządu przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady. Delegowany członek Rady Nadzorczej jest zobowiązany złożyć Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wykonywania czynności członka Zarządu;
- l) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia;
- m) udzielanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Spółki;
- n) inne sprawy wnioskowane przez Zarząd,
- o) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę umowy zawartej przez Spółkę z innym podmiotem, (innym niż podmiot zależny od Spółki), która będzie skutkować powstaniem obowiązku dokonania przez Spółkę płatności, bądź dostarczenia przez nią dóbr lub usług, o wartości przekraczającej równowartość 400 000 euro.

ZARZĄD

§17

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

§18

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

§19

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

Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu samodzielnie.

§20

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

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§21

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

§22

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

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§23

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

§24

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

§25

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

§26

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

§27

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

3.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

UCHWAŁA NR 3/09/05/2025

Rady Nadzorczej

Giełdy Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie

z dnia 9 maja 2025 r.

w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji

§1

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. (dalej „**Spółka**”), działając na podstawie art. 384 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. lit. o) Statutu Spółki:

- 1) wyraża zgodę na ustanowienie przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji niezabezpieczonych do łącznej kwoty 50.000.000 złotych (pięćdziesiąt milionów złotych), w ramach którego Spółka może wyemitować jedną lub więcej serii obligacji („**Program**”), przy czym emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.;
- 2) wyraża zgodę na emitowanie poszczególnych serii obligacji w ramach Programu bez uzyskiwania odrębnej od niniejszej Uchwały zgody Rady Nadzorczej;
- 3) upoważnia Zarząd do swobodnego określenia pozostałych parametrów emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym zwłaszcza do określenia wartości nominalnej oraz ceny emisyjnej obligacji, ich oprocentowania oraz terminu wykupu;

§2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednomyślnie.

W związku z trybem podejmowania uchwały określonym w § 15 ust. 9 Statutu Spółki, tj. w trybie obiegowym, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki potwierdzają, że zostali zawiadomieni o treści podejmowanej uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji przed głosowaniem oraz o terminie, do którego należy składać głosy. Nadto, wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki wyrażają zgodę na podjęcie uchwały nr 3/09/05/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji.

Pan Piotr Kuchno

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:
Piotr Kuchno

Date / Data: 2025-
05-09 18:23

Pani Julia Kuchno

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:
Julia Kuchno

Date / Data: 2025-
05-09 18:25

Pan Sławomir Trojanowski

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
SŁAWOMIR
TROJANOWSKI
Data/ Date: 11.05.2025 18:10
mSzafir

Pan Daniel Dębecki

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



PODPIS ZAUFANY
DANIEL
DEBECKI
12.05.2025 12:50:45 (GMT+2)
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

Pan Piotr Zięba

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
PIOTR
ZIĘBA
Data/ Date: 10.05.2025 22:03
mSzafir

Pan Travis Currit

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Podpisano przez/ Signed by:
TRAVIS
CURRIT
Data/ Date: 10.05.2025 17:47
mSzafir

Pan Zbigniew Sadecki

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



Signed by /
Podpisano przez:

Zbigniew Sadecki

Date / Data:
2025-05-09 18:57

Pani Zuzanna Zimońska

za ☒, przeciw ☐, wstrzymuje się ☐, dnia 9 maja 2025



PODPIS ZAUFANY
ZUZANNA
ZIMONSKA
11.05.2025 11:20:04 (GMT+2)
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym

UCHWAŁA NR 1
zarządu spółki pod firmą
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 12 maja 2025 roku
w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („**Spółka**”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także na podstawie § 18 Statutu Spółki, art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Zarząd Spółki postanawia ustanowić program emisji obligacji w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych) („**Program**”).
2. Zarząd Spółki postanawia, że obligacje emitowane w ramach Programu będą emitowane jako niezabezpieczone.
3. Emisje poszczególnych serii obligacji w ramach Programu będą następować nie dłużej niż do dnia 30 czerwca 2026 r.
4. Szczegółowe warunki emisji obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu, nieokreślone wprost w niniejszej uchwale, zostaną każdorazowo określone przez Spółkę według jej swobodnego uznania w dokumentach ofertowych.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data: 2025-05-12 17:29

Artur Zdunek, Członek Zarządu



Signed by / Podpisano przez:

Artur Grzegorz Zdunek

Date / Data: 2025-05-12 17:30

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu



Signed by /
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data: 2025-05-12 17:30

UCHWAŁA NR 2
ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 12 MAJA 2025 ROKU
w sprawie emisji obligacji serii Y2
(„Uchwała”)

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Spółka”), działając na podstawie zgody i upoważnienia udzielonego przez Radę Nadzorczą Spółki w uchwale nr 1/12/05/2025 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także działając na podstawie, art. 2 pkt 1) oraz art. 5 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach („Ustawa o Obligacjach”), a także art. 371 Kodeksu Spółek Handlowych, niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka wyemituje nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji serii **Y2 („Obligacje”)** o maksymalnej łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 21 000 000 złotych (słownie: dwadzieścia jeden milionów złotych) na następujących warunkach:
 - 1) Obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
 - 2) walutą emitowanych Obligacji będzie złoty (PLN);
 - 3) wartość nominalna jednej Obligacji będzie równa 100,00 zł (słownie: sto 00/100 złotych);
 - 4) cena emisyjna jednej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej i wyniesie 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację;
 - 5) świadczenia z Obligacji będą określone i wypłacane wyłącznie w formie pieniężnej w walucie złoty (PLN);
 - 6) Obligacje będą oprocentowane stopą zmienną zgodnie z zasadami wskazanymi w warunkach emisji Obligacji („Warunki Emisji”);
 - 7) Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
 - 8) Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu i o której mowa w art. 37b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto Spółki na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro;
 - 9) Emitent nie określa progno emisji w rozumieniu art. 45 Ustawy o Obligacjach;
 - 10) Emitent ustanowi Zgromadzenie Obligatariuszy;

- 11) Obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 12) Obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemu obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
2. Obligacje emitowane są w ramach programu przyjętego Uchwałą nr 1 Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.
 3. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z Obligacjami prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji.
 4. Szczegółowe warunki emisji Obligacji nieokreślone wprost w niniejszej Uchwale, w tym w szczególności oprocentowanie, zasady oraz termin wykupu, zostaną określone w Warunkach Emisji i w pozostałej dokumentacji ofertowej według swobodnego uznania Zarządu.
 5. Spółka zamierza zawrzeć z Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („NS”) umowę o świadczenie usługi oferowania, której powierzy rolę firmy inwestycyjnej pośredniczącej w oferowaniu obligacji emitowanych w ramach Programu, w tym Obligacji.

§ 2

1. Przyjmuje się treść Warunków Emisji Obligacji o treści stanowiącej Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Definicje wprowadzone w pkt 1 [Definicje] Warunków Emisji, mają zastosowanie w niniejszej Uchwale oraz we wszystkich jej załącznikach.

§ 3

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

W imieniu Spółki

Signed by /
Podpisano przez:
Jan Kuchno
Date / Data:
2025-05-12 17:29

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu

Artur Zdunek, Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
Artur Grzegorz
Zdunek
Date / Data:
2025-05-12 17:31

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu

Signed by /
Podpisano przez:
Andrzej Jankowski
Date / Data:
2025-05-12 17:30

3.4 Warunki Emisji Obligacji

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII Y2
SPÓŁKI POD FIRMĄ**

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



Warszawa, 12 maja 2025 r.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH SERII Y2

1. DEFINICJE

- 1.1.** W niniejszym dokumencie wyrażenia i zwroty pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej w niniejszym **Punkcie 1:**
- 1.1.1.** „**Administrator Wskaźników Referencyjnych**” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych, którym dla WIBOR i WIRON na dzień sporządzenia niniejszych Warunków Emisji jest GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.2.** „**Aktywa o Znacznej Wartości**” oznacza aktywa stanowiące co najmniej 10% jego Kapitałów Własnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.3.** „**Aktywa**” oznacza sumę wartości: aktywów trwałych, zapasów, należności handlowych i pozostałych, wierzytelności portfelowych, środków pieniężnych według stanu na dzień sporządzenia Skonsolidowanych Sprawozdań Finansowych;
- 1.1.4.** „**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, do którego przekazywane są dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, którym na podstawie umowy zawartej z Emitentem jest Firma Inwestycyjna;
- 1.1.5.** „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego (tj. podmiotu dokonującego obliczeń wysokości poszczególnych świadczeń z Obligacji);
- 1.1.6.** „**Agent Płatniczy**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta płatniczego w rozumieniu Regulaminu KDPW (tj. podmiotu pośredniczącego w przekazywaniu KDPW środków pieniężnych na potrzeby spełnienia świadczeń z Obligacji);
- 1.1.7.** „**Agent Techniczny**” oznacza Firmę Inwestycyjną, która na podstawie zawartej z Emitentem umowy pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję pośrednika technicznego w rozumieniu Regulaminu KDPW;
- 1.1.8.** „**Alternatywny System Obrotu**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW w ramach systemu Catalyst;
- 1.1.9.** „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, w wyniku czego WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.1.10.** „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.3;
- 1.1.11.** „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.1.12.** „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.1.13.** „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.14. „Dzień Płatności Odsetek”** oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.1.15. „Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający podejmowanie czynności związanych z rejestracją lub przenoszeniem Obligacji i realizacją świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.1.16. „Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) wykupu Obligacji, który następuje po Dniu Wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 2 (drugi) Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, dla których zastrzeżono inny dzień jako Dzień Ustalenia Praw;
- 1.1.17. „Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania”** oznacza dzień przypadający na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa;
- 1.1.18. „Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
- 1.1.19. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.4;
- 1.1.20. „Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 10.3;
- 1.1.21. „Dzień Weryfikacji”** oznacza ostatni dzień kwartału kalendarzowego, na który zostało sporządzone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe;
- 1.1.22. „Dzień Wykupu”** oznacza dzień wskazany w pkt 9.1;
- 1.1.23. „Emitent”** lub **„Spółka”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-333 Warszawa, ul. Serocka 3 lok. B2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, REGON: 550386189, NIP: 5261022345, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.24. „Fingo Capital”** oznacza spółkę pod firmą Fingo Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 04-329 Warszawa, ul. Grochowska 152/3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000663247, REGON: 366553244, NIP: 1132930245, o kapitale zakładowym w wysokości 12.300.000,00 zł (wpłaconym w całości);
- 1.1.25. „Firma Inwestycyjna”** lub **„NS”** oznacza Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: 00-838 Warszawa, ul. Prosta 67, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018651, posiadająca numer NIP 6760108427, REGON 350647408, o kapitale zakładowym 3.494.747,00 zł (wpłacony w całości) jako firmę inwestycyjną, za pośrednictwem której będzie prowadzona Oferta;

- 1.1.26. „**Fundusze**” oznaczają łącznie następujące fundusze: GPM Vindexus Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności on nr 312 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Alfa Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 832 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, Future Niestandaryzowany Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Wierzytelności o nr 671 w rejestrze funduszy inwestycyjnych, zarządzane przez Mebis Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; każdy z osobna zwany „**Funduszem**”;
- 1.1.27. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- 1.1.28. „**Grupa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
- 1.1.29. „**Grupa Kapitałowa**” oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
- 1.1.30. „**Kapitał Własny**” oznacza kapitał własny wykazany w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.31. „**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.32. „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny;
- 1.1.33. „**Kontrahent Centralny**” oznacza licencjonowanego kontrahenta centralnego, za pośrednictwem którego są rozliczane transakcje, które wykorzystują WIBOR i zabezpieczają ryzyko jego zmian, w szczególności LCH Ltd lub KDPW_CCP S.A.;
- 1.1.34. „**Korekta**” oznacza określone zgodnie z pkt 11.10 wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;
- 1.1.35. „**KSH**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;
- 1.1.36. „**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 11 ;
- 1.1.37. „**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności;
- 1.1.38. „**Marża**” oznacza wartość procentową określoną w pkt 11.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
- 1.1.39. „**Memorandum Informacyjne**”, „**Memorandum**” oznacza dokument, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone w związku z Ofertą;
- 1.1.40. „**Międzynarodowe Standardy Rachunkowości**” oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
- 1.1.41. „**Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej**” oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;
- 1.1.42. „**Obligacje**” oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.43. „Obligacje Wewnętrzne”** oznacza obligacje wyemitowane przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, które zostały objęte przez Emitenta i/lub podmioty z Grupy Emitenta;
- 1.1.44. „Obligatariusz”** oznacza osobę, na której Rachunku Papierów Wartościowych jest zarejestrowana przynajmniej jedna Obligacja lub osobę uprawnioną z co najmniej jednej Obligacji zapisanej na Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.45. „Odsetki”** oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
- 1.1.46. „Oferta”** oznacza ofertę publiczną Obligacji na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.1.47. „Ogłoszenie Braku Reprezentatywności”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;
- 1.1.48. „Ogłoszenie Końca Publikacji”** oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;
- 1.1.49. „Okres Odsetkowy”** oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
- 1.1.50. „Oprocentowanie”** oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę, na podstawie której następuje obliczenie wysokości Odsetek, zgodnie z pkt 11;
- 1.1.51. „Osoby Mające Wpływ”** oznacza osoby fizyczne lub grupa osób działających w porozumieniu posiadająca co najmniej 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta, osoby wchodzące w skład zarządu Emitenta lub osoby, które w sposób faktyczny pełnią władzę nad Emitentem.;
- 1.1.52. „Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.1.53. „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;
- 1.1.54. „Podstawowa Działalność”** oznacza prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą, zdefiniowaną wg polskiej klasyfikacji kodów PKD 64.99.Z, polegającą na nabywaniu portfeli wierzytelności i zarządzaniu nimi w celu odzyskiwania należności pieniężnych;
- 1.1.55. „POLSTR”** oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.56. „Portfel Wierzytelności”** oznacza łączną wartość pakietów wierzytelności wykazaną w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;
- 1.1.57. „Prawo restrukturyzacyjne”** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.58. „Prawo upadłościowe”** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
- 1.1.59. „Program”** oznacza program emisji obligacji ustanowiony na podstawie Uchwał Programowych;
- 1.1.60. „Przychody Gotówkowe”** oznaczają wpływy gotówkowe, w okresie ostatnich 12 miesięcy, na rachunek Emitenta lub podmiotów z Grupy Emitenta związane z wierzytelnościami portfelowymi;
- 1.1.61. „Rachunek Obligacji”** oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.1.62. „Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.63. „Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
- 1.1.64. „Regulacje Catalyst”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności Regulamin ASO;
- 1.1.65. „Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.66. „Regulacje Rynku Regulowanego”** oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania rynku regulowanego, w szczególności Regulamin GPW;
- 1.1.67. „Regulamin ASO”** oznacza Regulamin alternatywnego systemu obrotu (stan prawny na dzień 22 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.68. „Regulamin GPW”** oznacza Regulamin GPW (stan prawny na dzień 15 listopada 2024 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.69. „Regulamin KDPW”** oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.70. „Rozporządzenie 2017/1129”** oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [Dz. Urz. UE L 168 z 30 czerwca 2017 r., str. 12];
- 1.1.71. „Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych”** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
- 1.1.72. „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”** oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości;
- 1.1.73. „Stopa Bazowa”** oznacza ustaloną zgodnie z pkt 11.3 - 11.6 stopę bazową, mającą zastosowanie do obliczenia Oprocentowania Obligacji;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 1.1.74. „Strona Internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem <https://www.gpm-vindexus.pl/pl> lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi;
- 1.1.75. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW”** oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny na dzień 28 lutego 2025 r., z późniejszymi zmianami);
- 1.1.76. „Świadectwo Depozytowe”** oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.77. „Uchwały Emisyjne”** oznacza uchwałę Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/09/05/2025 z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 oraz uchwałę Zarządu Emitenta nr 2 z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Y2 i ustalenia warunków ich emisji;
- 1.1.78. „Uchwały Programowe”** oznacza uchwałę nr 3/09/05/2025 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 9 maja 2025 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji oraz uchwałę nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;
- 1.1.79. „Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.80. „Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
- 1.1.81. „Ustawa o Ofercie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.82. „Ustawa o Rachunkowości”** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;
- 1.1.83. „Wartość Nominalna”** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w pkt 6.2;
- 1.1.84. „Warunki Emisji”** oznacza niniejszy dokument wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.85. „Wcześniejszy Wykup”** oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 10;
- 1.1.86. „WIBOR”** oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
- 1.1.87. „Wskaźnik Alternatywny”** oznacza wskaźnik referencyjny, ustalony zgodnie z pkt 11.6, który zastępuje WIBOR lub inny alternatywny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.1.88. „Wskaźnik Dźwigni Finansowej”** oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych obliczany na podstawie ostatniego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;
- 1.1.89. „Wskaźnik Zabezpieczenia”** oznacza stosunek wartości Zabezpieczonych Wierzytelności do wartości Aktywów wyznaczony w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.
- 1.1.90. „Zabezpieczone Wierzytelności”** oznacza 150% łącznej wartości roszczeń z tytułu Zadłużenia Finansowego, które zostały zabezpieczone w formie hipoteki, zastawów

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

(finansowych, rejestrowych), cesji, przewłaszczeń na zabezpieczenie lub innych o podobnej formie, w tym w szczególności zastawów rejestrowych na certyfikatach inwestycyjnych Funduszy.

1.1.91. „Zadłużenie Finansowe” oznacza sumę wszystkich oprocentowanych zobowiązań, w tym w szczególności zobowiązań wynikających z umowy pożyczki, kredytu, wystawienia weksla, emisji obligacji lub innych papierów dłużnych oraz zobowiązań do zapłaty wynikających z udzielonego poręczenia, gwarancji lub przystąpienia do długu wyznaczoną w oparciu o ostatnie Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

1.1.92. „Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o wartość środków pieniężnych wykazanych w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

1.1.93. „Zarząd” oznacza zarząd Emitenta;

1.1.94. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;

1.1.95. „zł”, „złoty” lub „PLN” oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.

1.2. O ile z kontekstu nie wynika wprost inaczej, wszelkie wyrażenia zdefiniowane powyżej w **Punkcie 1** w liczbie pojedynczej mają przypisane w tymże **Punkcie 1** znaczenie w liczbie mnogiej i odwrotnie.

1.3. Wszelkie pojęcia określone za pomocą odniesienia do innego dokumentu mają znaczenia nadane im w tymże innym dokumencie.

1.4. Wszelkie odniesienia do jakiegokolwiek dokumentu obejmują wszelkie jego zmiany oraz załączniki.

1.5. Nagłówki zostały wprowadzone wyłącznie do celów ułatwienia lub odniesienia i nie wpływają na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

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

2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

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

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

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

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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

3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI

3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałami Programowymi, na podstawie Uchwał Emisyjnych.

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

3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, 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).

3.4. Obligacje będą rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku przez KDPW transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

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

4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

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

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

4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

5. CEL EMISJI

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

6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).

6.2. Wartość Nominalna jednej Obligacji jest równa 100,00 zł (sto 00/100 złotych).

6.3. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację.

6.4. Inwestor zobowiązany jest dokonać zapłaty ceny emisyjnej Obligacji objętych złożonym przez niego zapisem na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym, przy czym środki pieniężne wpłacane przez inwestorów tytułem zapłaty ceny emisyjnej Obligacji gromadzone będą na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

7. WELKOŚĆ EMISJI

7.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia.

Emitent proponuje do nabycia nie więcej niż 210.000 (dwieście dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji.

7.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia.

Łączna maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia wynosi nie więcej niż 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych).

7.3. Ostateczna liczba i łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji zostanie określona wskutek rejestracji Obligacji w KDPW, po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji pod warunkiem ich zarejestrowania w KDPW.

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

8. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

8.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:

- a) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu;
- b) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Odsetek;
- c) świadczenia pieniężnego dodatkowego (premii) z tytułu Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Emitenta, o którym mowa w pkt 10.4.4.

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

8.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.

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

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

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

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

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

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi zwłoki lub opóźnienia Emitenta w spełnieniu takiego świadczenia.

- 8.9.** W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie, z zastrzeżeniem pkt 8.10..
- 8.10.** Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 8.11.** W przypadku gdy jakiekolwiek 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.

9. WYKUP OBLIGACJI

- 9.1.** Dniem Wykupu jest dzień 5 czerwca 2028 r.
- 9.2.** Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 10, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu:
- 9.2.1.** w związku z wystąpieniem podstawy natychmiastowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt 10.1 - 10.2,
- 9.2.2.** na żądanie Obligatariusza zgodnie z pkt 10.3,
- 9.2.3.** na żądanie Emitenta zgodnie z pkt 10.4.
- 9.3.** Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek, a w przypadku Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta także premii, o której mowa w pkt 10.4.4.
- 9.4.** Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
- 9.5.** Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach, Emitent przewiduje możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji emitowanych w przyszłości.
- 9.6.** Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw przypadającego bezpośrednio przed Dniem Wykupu.

10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP

- 10.1.** Natychmiastowy wykup w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 Ust. 5 Ustawy o Obligacjach.
- 10.1.1.** W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 10.1.2.** W przypadku natychmiastowego wykupu Obligacji Emitent zapłaci Obligatariuszowi kwotę równą sumie Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek naliczonych od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego do dnia natychmiastowego wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 10.2.** Natychmiastowy wykup w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.
- 10.2.1.** W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot,

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do emitowania Obligacji.

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

10.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza

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

- a) W przypadku, gdy Emitent jest w zwłocie z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z Obligacji każdy Obligatariusz może, żądać wykupu posiadanych Obligacji.
- b) Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia w spełnieniu któregośkolwiek ze świadczeń z tytułu Obligacji, nie krótszego jednak niż 3 dni.

10.3.2. Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

W przypadku, gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej („Przypadki Naruszenia”), każdy Obligatariusz może żądać Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji:

Regulowanie zobowiązań, klauzula cross default

- a) jeżeli w stosunku do jakiegokolwiek wymagalnego zobowiązania stanowiącego Zadłużenie Finansowe (pojedynczo lub łącznie z innymi takimi wymagalnymi zobowiązaniami) w łącznej kwocie co najmniej 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) wystąpi przynajmniej jedna z poniższych okoliczności:
 - nie zostanie ono zapłacone w terminie lub po upływie pierwotnie ustalonego okresu karencji, lub
 - Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy otrzyma informację od wierzyciela takiego Zadłużenia Finansowego o wystąpieniu przypadku naruszenia określonego w prawnie wiążącej, stwierdzonej dokumentem czynności prawnej, z której wynika to Zadłużenie Finansowe i w wyznaczonym terminie nie dłuższym niż 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych nie usunie tego przypadku naruszenia;
- b) jeżeli Emitent opóźni się o co najmniej 7 (siedem) dni z zapłatą odsetek lub spełnieniem świadczeń z tytułu wykupu obligacji innych serii wyemitowanych przez Emitenta;

Rozporządzenie majątkiem

- c) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy dokona zbycia lub innego rozporządzenia na rzecz innego podmiotu, w ramach pojedynczej lub serii transakcji, powiązanych lub niepowiązanych, jakiejkolwiek części lub całości swoich Aktywów o Znacznej Wartości na warunkach gorszych niż rynkowe, chyba że łączna wartość tego typu transakcji nie przekroczy 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych;
- d) jeżeli nastąpi utrata lub nieodpłatne zbycie Aktywów o Znacznej Wartości, które może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta (tj. spowoduje zmniejszenie lub utratę wartości o co najmniej 10% łącznej wartości Kapitałów

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Własnych) oraz jego zdolność do wykonywania lub wywiązania się z obowiązku wykupu Obligacji;

Niewypłacalność

- e) jeżeli Emitent ogłosi lub uzna, że stał się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa upadłościowego lub Prawa restrukturyzacyjnego;
- f) jeżeli wystąpią przesłanki niewypłacalności Emitenta określone w powszechnie obowiązujących przepisach prawa;
- g) jeżeli z powodu zagrożenia niewypłacalnością Emitent rozpocznie negocjacje z ogółem lub większością swoich wierzycieli w celu zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- h) jeżeli wydane zostanie prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- i) jeżeli dowolny wierzyciel złoży wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta oraz wniosek taki nie zostanie zwrócony, odrzucony lub oddalony w ciągu 60 dni od dnia uzyskania przez Emitenta informacji o takim wniosku;
- j) jeżeli wydane zostanie przez sąd prawomocne postanowienie o rozwiązaniu Emitenta albo podjęta zostanie uchwała walnego zgromadzenia Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;
- k) jeżeli Emitent podejmie jakiejkolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zawarcie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1) Prawa restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu lub ustali dzień układowy (art. 210 Prawa restrukturyzacyjnego, art. 211 Prawa restrukturyzacyjnego);

Inne obligacje

- l) jeżeli łączna wartość nominalna obligacji i innych dłużnych instrumentów finansowych wyemitowanych przez Emitenta i podmioty wchodzące w skład Grupy Emitenta, z wyłączeniem Obligacji Wewnętrznych, przekroczy 0,7 (zero i 70/100) Kapitałów Własnych;
- m) jeżeli Emitent lub podmiot wchodzący w skład Grupy Emitenta wyemitują jakiejkolwiek obligacje lub inne dłużne instrumenty finansowe, których warunki emisji będą uprawniały wierzyciela do żądania wykupu bez spełnienia się jakiegokolwiek warunku (bezwarunkowa opcja put);
- n) jeżeli Emitent naruszy art. 8 ust. 8 Ustawy o Obligacjach tj. świadczenia pieniężne z tytułu wykupu obligacji, nie będą spełniane począwszy od obligacji o najwcześniejszym terminie wykupu, a w przypadku spełniania tych świadczeń w części – w równych kwotach z tytułu każdej obligacji tej samej serii;

Pozostałe finansowanie

- o) jeżeli Emitent lub jakikolwiek podmiot z Grupy udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczek osobom lub podmiotom nienależącym do Grupy, w szczególności Osobom Mającym Wpływ, w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, lub nabydzie obligacje lub inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty nienależące do Grupy Emitenta w łącznej wartości przekraczającej 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, z wyjątkiem pożyczek udzielanych przez Fingo Capital w toku podstawowej działalności

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

operacyjnej jako instytucji pożyczkowej (dla uniknięcia wątpliwości łączna wartość pożyczek udzielonych przez Fingo Capital Osobom Mającym Wpływ oraz podmiotom z nimi powiązanymi nie wchodzącymi w skład Grupy nie może przekroczyć 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych);

Postępowania sądowe, administracyjne, podatkowe, egzekucyjne, arbitrażowe

- p) jeżeli przeciwko Emitentowi lub któremukolwiek podmiotowi z Grupy będą toczyły się postępowania sądowe, administracyjne (z wyłączeniem fazy postępowania wyjaśniającego lub toczącego się na wniosek Emitenta), podatkowe, egzekucyjne lub arbitrażowe, których przedmiotem lub skutkiem może być obowiązek zapłaty przez Emitenta świadczeń, których kwota przekracza jednorazowo lub łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) 10% łącznej wartości Kapitałów Własnych, przy czym nie dotyczy to postępowań toczących się na wniosek Emitenta w toku bieżącej działalności operacyjnej;

Orzeczenia i decyzje

- q) jeżeli wskutek jednego lub wielu prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub decyzji administracyjnych, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności) Emitent lub którykolwiek podmiot z Grupy zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 10% Kapitałów Własnych, których nie zapłaci w terminie wyznaczonym takim prawomocnym orzeczeniem lub ostateczną decyzją (lub decyzją administracyjną);

Istotna zmiana działalności, zaprzestanie działalności, rozwiązanie Emitenta

- r) Emitent dokona istotnej zmiany zakresu prowadzonej przez siebie Podstawowej Działalności;
- s) jeżeli Emitent zaprzestanie prowadzenia Podstawowej Działalności w całości lub w istotnej części lub oświadczy, że zamierza to zrobić;
- t) jeżeli podjęta zostanie uchwała odpowiedniego organu Emitenta o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jakakolwiek z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w KSH;
- u) jeżeli zostanie wydane przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta;

Podział, połączenie lub przekształcenie

- v) jeżeli zostaną podjęte działania mające na celu podział, połączenie z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;
- w) jeżeli nastąpi podział lub połączenia z udziałem Emitenta lub przekształcenie Emitenta w rozumieniu KSH;

Zgody, zezwolenia:

- x) jeżeli, zostaną wycofane lub przestaną obowiązywać jakiekolwiek zgody lub zezwolenia umożliwiające Emitentowi wykonywanie Podstawowej Działalności;
- y) jeżeli Emitent utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie wierzytelnościami funduszy wierzytelności, o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- z) jeżeli Mebis TFI S.A. utraci zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie funduszami inwestycyjnymi, a żadne towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

przejmie zarządzania tymi funduszami przed rozpoczęciem likwidacji danego funduszu lub po takim przejściu nie zawrze z Emitentem umowy o zarządzanie wierzytelnościami tego funduszu;

Wykluczenie akcji z obrotu

- aa) jeżeli akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez spółkę pod firmą Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

Oświadczenia i zapewnienia

- bb) jeżeli którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień złożonych przez Emitenta w Memorandum, Warunkach Emisji lub załącznikach do nich okaże się nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone;

Obowiązki informacyjne

- cc) jeżeli Emitent nie wypełni lub nieprawidłowo wypełni obowiązki informacyjne wskazane w pkt 14, a opóźnienie w wykonaniu takich obowiązków przekraczać będzie 10 (dziesięć) Dni Roboczych;
- dd) jeżeli w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie zostanie wskazany poziom wskaźników, o których mowa poniżej w punktach ii), jj), kk) a Emitent nie przekaze, w sposób określony w pkt 15.1, informacji o poziomie tych wskaźników w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia publikacji Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego;

Zmiana właścicielska

- ee) jeżeli, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, akcjonariusze (Pan Jan Kuchno, Pan Piotr Kuchno, Pani Marta Currit, Pani Julia Kuchno, Pani Grażyna Jankowska-Kuchno lub podmioty od nich zależne) nie będą posiadać łącznie powyżej 50% akcji w kapitale zakładowym Emitenta lub w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta;

Dywidenda i transfer gotówki

- ff) jeżeli w danym roku obrotowym Emitent wypłaci dywidendę, dokona skupu akcji w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 40% zysku netto wykazanego w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za poprzedni rok obrotowy lub dokona innej formy transferu gotówki, zbliżonej w sensie ekonomicznym do ww. wypłaty dywidendy, skupu akcji skutkującej transferem gotówki poza Grupę;

Brak realizacji celu emisji

- gg) jeżeli Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji, opisanym w pkt 5;

Zakup portfeli

- hh) jeżeli według stanu na którykolwiek Dzień Weryfikacji łączna wartość portfeli wierzytelności nabytych przez Grupę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczy 25% wartości bilansowej Portfela Wierzytelności wykazanej w ostatnim Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym;

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne

- ii) jeżeli wartość wskaźnika obliczonego na którykolwiek Dzień Weryfikacji jako stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Kapitałów Własnych będzie wyższa niż 1,20 (jeden i 20/100);

Wskaźnik Finansowy

- jj) jeżeli wartość wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto do Przychodów Gotówkowych obliczona na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższa niż 1,85 (jeden i 85/100);

Wskaźnik Zabezpieczenia

- kk) jeżeli Wskaźnik Zabezpieczenia wyznaczony na którykolwiek Dzień Weryfikacji będzie wyższy niż 0,70 (zero i 70/100);

Likwidacja funduszy inwestycyjnych

- ll) jeżeli środki pieniężne z likwidacji co najmniej jednego z Funduszy wchodzących na dzień sporządzenia Warunków Emisji w skład Grupy Emitenta, nie zostaną przeznaczone na wykup Obligacji.

10.3.3. Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.1 - 10.2 niezwłocznie, ale nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po uzyskaniu przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu, przy czym Emitent zobowiązuje się do informowania (w sposób wskazany w pkt 15.1) Obligatariuszy i Firmy Inwestycyjnej o jakimkolwiek przypadku wystąpienia zdarzeń opisanych w pkt 10.3, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 5 (pięć) Dni Roboczych - nie później niż w kolejnym Dniu Roboczym po upływie takiego okresu 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia wystąpienia zdarzenia.

10.3.4. Jeżeli stan faktyczny stanowiący Przypadek Naruszenia przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte przed datą zgłoszenia żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza przez któregośkolwiek z Obligatariuszy, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób wskazany w pkt 15.1, wystąpienie takiego zdarzenia nie będzie uważane za stanowiące Przypadek Naruszenia stanowiący podstawę żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza. Za Przypadek Naruszenia nie będzie uważane także wystąpienie takiego zdarzenia, które spełnia chociażby jeden z następujących warunków (i) na wystąpienie takiego zdarzenia wyraziło zgodę Zgromadzenie Obligatariuszy w formie uchwały, (ii) pomimo wystąpienia takiego zdarzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę o braku zgody na składanie przez Obligatariuszy żądań wcześniejszego wykupu.

10.3.5. Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

- a) Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może zostać zgłoszone przez Obligatariusza od dnia, w którym Emitent zawiadomił lub powinien był zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 10.3.3, do upływu 30 (trzydziestu) dni od daty, w której Obligatariusze zostali poinformowani przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Naruszenia („Dzień Zakończenia Przyjmowania Żądań”);
- b) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno zostać przesłane przez Obligatariusza Emitentowi oraz właściwemu

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego);

- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
 - I. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
 - II. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt 10.3.1 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
- d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
- e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt 10.3.3, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

10.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta

- 10.4.1.** Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupywanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości nominalnej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupywanych Obligacji) przed Dniem Wykupu. W przypadku wykupu częściowego Emitent może skorzystać z ww. prawa wielokrotnie.
- 10.4.2.** Dniem Wcześniejszego Wykupu może być dowolny Dzień Roboczy począwszy od pierwszego Dnia Roboczego drugiego Okresu Odsetkowego.
- 10.4.3.** W celu dokonania Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta, Emitent ma obowiązek zawiadomić Obligatariuszy o takim Wcześniejszym Wykupie poprzez zamieszczenie stosownego zawiadomienia na Stronie Internetowej Emitenta nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed proponowanym Dniem Wcześniejszego Wykupu. W zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie na żądanie Emitenta Emitent określi:
 - a) Dzień Wcześniejszego Wykupu;
 - b) tryb przeprowadzenia Wcześniejszego Wykupu Obligacji, tj. czy Wcześniejszy Wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
 - c) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji – liczbę Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- d) w przypadku Wcześniejszego Wykupu w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – część wartości nominalnej wszystkich Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi.

- 10.4.4.** Z tytułu Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta Emitent, poza Kwotą Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu) oraz należną Kwotą Odsetek, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od Kwoty Wykupu (a w przypadku wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – odpowiedniej części Kwoty Wykupu), w następującej wysokości:

Numer Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup	Wartość Premii
2-5	1,50 %
6-8	0,50 %
9-11	0,25 %
12	0,00%

11. ODSETKI OD OBLIGACJI

- 11.1.** Obligacje są oprocentowane. Wysokość Oprocentowania Obligacji jest zmienna i jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni.
- 11.2.** Wysokość Marży jest równa 4,30 p.p. (cztery i 30/100 punktów procentowych).
- 11.3.** Stopą Bazową dla Obligacji jest wskaźnik WIBOR dla 3-miesięcznych depozytów międzybankowych wyrażonych w złotych.
- 11.4.** Stopę Bazową ustala się na Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego).
- 11.5.** W przypadku, gdy ustalona Stopa Bazowa będzie mniejsza niż zero, dla potrzeb obliczenia Kwoty Odsetek przyjmuje się, że Stopa Bazowa wynosi zero.
- 11.6.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa dla Obligacji nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w szczególności w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia 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.
- 11.7.** Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia 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 Stawki Oprocentowania, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 11.8.** Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod:

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR, który został wskazany przez Podmiot Wyznaczający jako wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR;
- b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował lub wskazał do stosowania zamiast WIBOR uprawniony organ administracji publicznej (w tym minister właściwy do spraw instytucji finansowych), lub inny podmiot uprawniony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, przy czym przez wskazanie rozumie się wyznaczenie zamiennika Wskaźnika Alternatywnego w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR Komisja Nadzoru Finansowego;
- d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendował do stosowania zamiast WIBOR Narodowy Bank Polski.

11.9. Agent Kalkulacyjny stosuje metody, o których mowa w pkt 11.8 w kolejności od lit. a) do d). Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie da rezultatu w postaci możliwości ustalenia Stopy Bazowej do Dnia Ustalenia Stawki Oprocentowania włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

11.10. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:

- a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
 - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
 - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
 - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
 - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym, przy czym mediana różnic jest ustalana:
 - 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 albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
 - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

- 11.11.** Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w pkt 15.1 informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 11.12.** Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania, Dzień Ustalenia Stawki Oprocentowania ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 11.13.** W przypadku, gdy zgodnie z pkt 11.6 powyżej Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR (w tym odnoszące się do zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym) stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 11.14.** Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 11.15.** W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.
- 11.16.** Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stopy Bazowej oraz będzie obliczał Kwoty Odsetek od jednej Obligacji danej serii za dany Okres Odsetkowy nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Oprocentowania. Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji.
- 11.17.** Stopa Bazowa ustalona przez Agenta Kalkulacyjnego dla danego Okresu Odsetkowego (z wyjątkiem konieczności usunięcia technicznych omyłek kalkulacyjnych Agenta Kalkulacyjnego) jest ostateczna i nie podlega zmianie, niezależnie od jakichkolwiek okoliczności mających miejsce po jej ustaleniu (w szczególności na skutek przywrócenia w trakcie tego Okresu Odsetkowego możliwości ustalenia dotychczasowej Stopy Bazowej).
- 11.18.** Agent Kalkulacyjny nie będzie ponosił odpowiedzialności za żadne szkody, koszty ani straty poniesione przez jakiejkolwiek osoby, wynikające z wykonania lub niewykonania czynności Agenta Kalkulacyjnego, w szczególności z powodu niewłaściwego określenia lub nieokreślenia Wskaźnika Alternatywnego, Korekty lub Stopy Bazowej, chyba że są one bezpośrednio spowodowane jego rażącym niedbalstwem (nie dotyczy odpowiedzialności za czynności związane z wyborem, określeniem lub stosowaniem Wskaźnika Alternatywnego lub Korekty) lub winą umyślną (w każdym przypadku).
- 11.19. Naliczanie Odsetek**
- 11.19.1.** Odsetki będą naliczane od Wartości Nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- 11.19.2.** Oprocentowanie Obligacji naliczane jest począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego tj. Dnia Emisji (włącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).
- 11.19.3.** W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w tym okresie licząc od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie z tym dniem), albo od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem)

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

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

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

11.20. Termin i sposób wypłaty Odsetek

- 11.20.1.** Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.

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

11.21. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek

Okres odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia praw do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
1.	Dzień Emisji	3 września 2025 r.	5 września 2025 r.	Zależna od Dnia Emisji
2.	5 września 2025 r.	3 grudnia 2025 r.	5 grudnia 2025 r.	91
3.	5 grudnia 2025 r.	3 marca 2026 r.	5 marca 2026 r.	90
4.	5 marca 2026 r.	2 czerwca 2026 r.	5 czerwca 2026 r.	92
5.	5 czerwca 2026 r.	3 września 2026 r.	5 września 2026 r.	92
6.	5 września 2026 r.	3 grudnia 2026 r.	5 grudnia 2026 r.	91
7.	5 grudnia 2026 r.	3 marca 2027 r.	5 marca 2027 r.	90
8.	5 marca 2027 r.	3 czerwca 2027 r.	5 czerwca 2027 r.	92
9.	5 czerwca 2027 r.	2 września 2027 r.	5 września 2027 r.	92
10.	5 września 2027 r.	2 grudnia 2027 r.	5 grudnia 2027 r.	91
11.	5 grudnia 2027 r.	2 marca 2028 r.	5 marca 2028 r.	91
12.	5 marca 2028 r.	1 czerwca 2028 r.	5 czerwca 2028 r.	92

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

11.22. Wysokość Kwoty Odsetek

- 11.22.1.** Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługuje Kwota Odsetek obliczona zgodnie z poniższym wzorem:

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

$$KO = N \times O \times n / 365$$

gdzie:

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

„N” oznacza Wartość Nominalną jednej Obligacji, o której mowa w pkt 6.2,

„O” oznacza Oprocentowanie Obligacji, o którym mowa w pkt 11.1,

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

11.22.2. Kwotę Odsetek oblicza się i podaje po zaokrągleniu matematycznym do dwóch miejsc po przecinku.

12. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

13.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy. Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Kompetencje oraz zasady organizacji, w tym zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy, a także podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach, Warunki Emisji oraz Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

13.2. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

14.1. Emitent będzie publikował Raporty Okresowe na Stronie Internetowej Emitenta oraz zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach oraz zgodnie z Regulacjami Rynku Regulowanego.

14.2. Emitent będzie publikował na Stronie Internetowej Emitenta również wszelkie inne informacje i dokumenty, które Emitent – jako emitent Obligacji – obowiązany jest przekazywać Obligatariuszom lub do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub regulacji obowiązujących Emitenta.

14.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent będzie przekazywać w formie drukowanej Firmie Inwestycyjnej pełniącej funkcję Agenta Dokumentacyjnego – w terminie nie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej Emitenta.

15. ZAWIADOMIENIA

15.1. Bez uszczerbku dla wszelkich dodatkowych wymogów przewidzianych przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa, Regulacje KDPW lub Regulacje Catalyst, wszelkie zawiadomienia i informacje kierowane przez Emitenta do Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, z wyłączeniem sytuacji odrębnie uregulowanych w Memorandum Informacyjnym lub Warunkach Emisji.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

15.2. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne, o ile zostaną przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta wraz ze Świadectwem Depozytowym lub innym dokumentem potwierdzającym zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza na dzień sporządzenia zawiadomienia.

16. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI

16.1. Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Warunków Emisji poprzez udostępnienie inwestorom aneksu do Warunków Emisji. Inwestorom, którzy złożyli zapis przysługiwać będzie prawo do uchylecia się od skutków złożonego oświadczenia woli w terminie 2 (dwa) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia.

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

16.3. Każda inna zmiana Warunków Emisji po Dniu Emisji wymaga zawarcia jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy lub uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zgody Emitenta.

17. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI

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

18. OPODATKOWANIE

Emitent nie składa żadnych oświadczeń odnoszących się do indywidualnych kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy inwestor rozważający objęcie lub nabycie Obligacji lub Obligatariusz zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.

19. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

20.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

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

20.3. Agent Płatniczy, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Agent Dokumentacyjny ani Firma Inwestycyjna nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

20.4. W przypadku gdy jakiekolwiek 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.

21. ZAŁĄCZNIKI

21.1. Załączniki do niniejszych Warunków Emisji wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami stanowią ich integralną część.

21.2. Załącznikami do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2025-05-12 17:29

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

ZAŁĄCZNIK NR 1

REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

Postanowienia Ogólne

§ 1

1. Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do Obligacji serii Y2 wyemitowanych przez Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie Uchwały Emisyjnej.
2. Wyrażenia pisane w Regulaminie wielką literą, a wprost w nim niezdefiniowane, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.
3. W przypadku, rozbieżności pomiędzy Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy a Ustawą o Obligacjach lub Warunkami Emisji decydują postanowienia odpowiednio Ustawy o Obligacjach i Warunków Emisji.

§ 2

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji lub z Obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie („Obligacje”).

Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 3

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
 - a) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”); albo
 - b) z własnej inicjatywy.
2. Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu przeprowadzenia głosowania nad uchwałą, o której mowa w pkt 10.3.4 zdanie drugie Warunków Emisji może żądać każdy z Obligatariuszy.
3. Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub w postaci elektronicznej wraz z uzasadnieniem.
4. Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 4

1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszcza się co najmniej informacje wymagane przepisami Ustawy o Obligacjach, w szczególności datę, godzinę, miejsce oraz porządek

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia Świadcstwa Depozytowego.

3. Ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta oraz – w przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu – w drodze raportu bieżącego. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu, o którym mowa w § 1 ust. 4 powyżej, ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

§ 5

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 6

1. Obligacje dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta Świadcstwo Depozytowe. Świadcstwo Depozytowe powinno zostać złożone co najmniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.
2. Do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości.
3. Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („Lista Uprawnionych”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze przed rozpoczęciem tego zgromadzenia. Lista Uprawnionych powinna zawierać:
 - a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
 - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
4. Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Uprawnionych oraz żądać odpisu Listy Uprawnionych za zwrot kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
5. Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Emitent wydaje takiemu Obligatariuszowi odpisy odpowiednich dokumentów najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

§ 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78¹ Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

3. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.

§ 8

1. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile Emitent tak postanowi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.
2. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności:
 - a) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy.

Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy

§ 9

1. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. Niestawiennictwo członka zarządu Emitenta nie powstrzymuje przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. W przypadku, gdy członek zarządu Emitenta nie stawia się na Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz nie wyznaczy przedstawiciela do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z ust. 1 powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz uczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy, który posiada Obligacje o największej Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej.
3. W przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 4, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
4. Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia.
5. Przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy prowadzi obrady tego zgromadzenia, przy czym bez zgody Obligatariuszy udzielonej w formie uchwały nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

§ 10

1. Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się listę obecności Obligatariuszy. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
2. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
3. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.

§ 11

1. Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.
2. Członek zarządu Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

§ 12

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

Podejmowanie Uchwał

§ 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
 - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
 - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
 - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji;
 - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.
4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
 - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
 - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji lub Poręczenia;
 - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

5. Do dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów. Od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
6. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
7. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w ust. 5 i 6 zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 14

1. Zmiana Warunków Emisji, w tym postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
2. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. W przypadku Obligacji wprowadzonych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, Emitent publikuje informację o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji również w drodze raportu bieżącego.

§ 15

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Protokół Zgromadzenia

§ 16

1. Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
 - a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
 - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
 - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
 - i. łączną liczbę głosów ważnych,
 - ii. procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji,
 - iii. liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia;
 - d) zgłoszone sprzeciwy.

Warunki Emisji obligacji serii Y2 spółki GPW Vindexus S.A. z siedzibą w Warszawie

2. Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
3. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
4. W terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

§ 17

1. Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
2. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
3. Obligatariusze oraz Administrator Zabezpieczenia mają prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

Koszty Zgromadzenia

§ 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2025-05-12 17:30

3.5 Uchwała w sprawie dokonania warunkowego przydziału Obligacji

UCHWAŁA NR 1
ZARZĄDU GIEŁDY PRAW MAJĄTKOWYCH „VINDEXUS” SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 28 MAJA 2025 ROKU
w sprawie dokonania warunkowego przydziału obligacji serii Y2 spółki pod firmą
Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna
(„Uchwała”)

Zarząd spółki **Giełda Praw Majątkowych „Vindexus” Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, adres: ulica Serocka 3 lok. B2, 04-333 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057576, NIP: 5261022345, REGON: 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1.170.000,00 PLN (jeden milion sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) opłaconym w całości („Emitent”, lub „Spółka”), działając na podstawie:

- (i) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach,
- (ii) uchwały nr 2 Zarządu Emitenta z dnia 12 maja 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii Y2,

oraz zgodnie z Memorandum Informacyjnym sporządzonym przez Emitenta w dniu 14 maja 2025 r., w związku z ofertą publiczną nie więcej niż 210 000 (słownie: dwieście dziesięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii Y2 o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każda, oferowanych zgodnie z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Obligacje”), podejmuje niniejszym Uchwałą o następującej treści:

§ 1

1. Zarząd Emitenta postanawia po dokonaniu redukcji zapisów, warunkowo przydzielić łącznie 210 000 (dwieście dziesięć tysięcy) Obligacji o wartości nominalnej 100,00 PLN (sto złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 21 000 000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów 00/100 złotych).
2. Wykaz inwestorów i liczba warunkowo przydzielonych na ich rzecz Obligacji stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. Warunkiem ostatecznego przydziału Obligacji jest ich rejestracja w KDPW S.A. dokonana zgodnie z § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW na podstawie rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W imieniu Spółki

Jan Piotr Kuchno, Prezes Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Jan Kuchno

Date / Data:
2025-05-28 14:36

Artur Zdunek, Członek Zarządu _____



Signed by / Podpisano
 przez:
Artur Grzegorz Zdunek
1036 / 1095 - 2025-05-28
14:38

Andrzej Jankowski, Członek Zarządu _____



Signed by /
Podpisano przez:

Andrzej Jankowski

Date / Data:
2025-05-28 14:37

3.6 Definicje i objaśnienia skrótów

„Administrator Wskaźników Referencyjnych”	oznacza spółkę GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, lub każdy inny podmiot, który ją zastąpi zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu BMR;
„ASO Catalyst”, „ASO”	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW pod nazwą CATALYST;
„Brak Zezwolenia WIBOR”	oznacza sytuację, w której Administrator Wskaźników Referencyjnych nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania WIBOR, wskutek czego banki w Polsce nie mogą stosować WIBOR;
„Dematerializacja w KDPW”	oznacza rejestrację Obligacji w KDPW w rozumieniu art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
„Depozytariusz”	oznacza podmiot prowadzący Rachunek Obligacji, na którym zapisane zostaną Obligacje po ich Dematerializacji w KDPW;
„Dzień Płatności Odsetek” lub (w zależności od kontekstu) „Dni Płatności Odsetek”	oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu
„Dzień Ustalenia Praw”	oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na dwa Dni Robocze przed danym Dniem Płatności, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania odpowiednio natychmiastowego lub Wcześniejszego Wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta, (iv) uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, które spełniane są po Dacie Wykupu, których ustala się każdorazowo według stanu na 2 Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW oraz (v) o ile nie wynika inaczej z obowiązujących regulacji, także innych przypadków wskazanych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	oznacza odpowiednio Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 10.4 Warunków Emisji;
„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza”	oznacza dzień, o którym mowa w pkt. 10.3 Warunków Emisji;
„Dzień Wykupu”	oznacza dzień wskazany w pkt. 9.1. Warunków Emisji, w którym Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji;
„Emitent”	oznacza spółkę pod firmą Giełda Praw Majątkowych „VINDEXUS” S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Serocka 3/B2, 04-333 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS: 0000057576, posiadającą numer NIP 5261022345, REGON 550386189, o kapitale zakładowym w wysokości 1 170 000 zł;
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
„Grupa” „Grupa Emitenta”	oznacza Emitenta, spółkę Mebis TFI S.A. z siedzibą w Warszawie oraz podmioty zależne Emitenta zorganizowane w ramach Grupy Kapitałowej;
„Grupa Kapitałowa”	oznacza grupę kapitałową Emitenta zgodnie z definicją zawartą w Załączniku A do MSSF 10, w której Emitent jest spółką dominującą;
„Inwestor”	oznacza podmiot, któremu udostępniono Memorandum Informacyjne;

„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
„Kwota Odsetek”	oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 11 Warunków Emisji;
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;
„Marża”	oznacza wartość procentową określoną w pkt. 11.2 Warunków Emisji, służącą do ustalenia Oprocentowania Obligacji;
„Memorandum Informacyjne”, „Memorandum”	oznacza dokument, o którym mowa w art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, niebędący prospektem emisyjnym w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129, na podstawie którego Inwestorom proponuje się nabycie Obligacji;
„Międzynarodowe Standardy Rachunkowości” lub „MSR”	oznacza określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady;
„Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej” lub „MSSF”	oznacza określone standardy i interpretacje dotyczące stosowanej polityki rachunkowości;
„Obligacje”	oznacza instrumenty finansowe emitowane przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji, będące obligacjami w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, opisane w pkt. 2. Warunków Emisji;
„Obligatariusz”	oznacza właściciela Obligacji tj.: podmiot będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane Obligacje lub – w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym – podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako właściciel Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym i działający w zakresie jakichkolwiek praw i obowiązków wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego;
„Oferta”	oznacza ofertę Obligacji prowadzoną na podstawie oznacza ofertę Obligacji prowadzoną na podstawie art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 5 000 000 euro, i wraz z wpływami, które Emitent zamierza uzyskać z tytułu emisji Obligacji dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 5 000 000 euro, poprzez kierowanie Memorandum Informacyjnego do nieoznaczonych adresatów, dla której nie ma obowiązku opublikowania prospektu;
„Odsetki”	oznacza należne Obligatariuszom świadczenie okresowe z tytułu Obligacji;
„Okres Odsetkowy”	oznacza okres, od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego, tj. Dnia Warunkowego Przydziału (włącznie z tym dniem) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) lub Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) za który płatne będą Odsetki od Obligacji oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia);
„POLSTR”	oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
„Prawo restrukturyzacyjne”	oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. – Prawo restrukturyzacyjne;
„Prawo upadłościowe”	oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe;
„Rachunek Obligacji”	oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
„Rachunek Papierów Wartościowych”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Rachunek Zbiorczy”	oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie, na którym zostały zapisane Obligacje;
„Regulacje Catalyst”	oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW określające zasady działania alternatywnego systemu obrotu Catalyst;
„Regulacje KDPW”	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;

„Rozporządzenie 2017/1129”	oznacza Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE;
„Rozporządzenie w sprawie wskaźników referencyjnych”	oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;
„Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”	oznacza zbadane przez biegłego rewidenta roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, niepodlegające badaniu kwartalne lub półroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętą polityką rachunkowości;
„Statut”	oznacza statut spółki Emitenta;
„Stopa Bazowa”	oznacza element bazowy oprocentowania Obligacji, o którym mowa w pkt. 11.3 Warunków Emisji, z zastrzeżeniem pkt 11.5 i pkt. 11.6 Warunków Emisji;
„Strona internetowa Emitenta”	oznacza stronę internetową pod adresem https://www.gpm-vindexus.pl/pl lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
„Ustawa o Obrocie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
„Warunki Emisji”	oznacza dokument zamieszczony w pkt. 3.4 Noty Informacyjnej wraz z wszelkimi ewentualnymi późniejszymi zmianami oraz Załącznikami, który stanowi warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
„Wcześniejszy Wykup”	oznacza wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt. 10.3 lub 10.4 Warunków Emisji;
„WIBOR”	oznacza stawkę referencyjną WIBOR wyrażoną w PLN w procentach w skali roku (administrowaną przez Administratora Wskaźników Referencyjnych), którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez Administratora Wskaźników Referencyjnych lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;
„WIRON”	ma znaczenie nadane w Regulaminie Indeksu Stopy Procentowej WIRON przyjętym Uchwałą Zarządu GPW Benchmark nr 85/2022 z dnia 30 listopada 2022 r. lub innym dokumencie, który go zastąpi;
„Zarząd”	oznacza zarząd Emitenta;
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji na podstawie art. 46 Ustawy o Obligacjach;
„zł”, „złoty” lub „PLN”	oznacza polski złoty, tj. oficjalny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego.