

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
obligacji serii U wyemitowanych przez spółkę
pod firmą AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie**



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 nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 17 marca 2025 r.

1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Emitent

Niniejszym oświadczamy w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii U spółki AOW Faktoring S.A. są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Signature valid

Dokument podpisany przez
Michał Kubiak, AOW Faktoring
S.A.
Data: 2025.03.17 11:21:00 CET

Signature valid

Dokument podpisany przez
Jakub Baranowski
Data: 2025.03.17 11:21:58 CET

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii U spółki AOW Faktoring S.A. 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 są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Radosław
Krzyżak

Elektronicznie podpisany przez
Radosław Krzyżak
Data: 2025.03.17 10:33:28
+01'00'

Piotr Marcin
Jankowski

Elektronicznie
podpisany przez Piotr
Marcin Jankowski
Data: 2025.03.17
12:29:28 +01'00'

Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ..... | 2 |
| 2. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE..... | 5 |
| 2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej:..... | 5 |
| 2.2. 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 | 5 |
| 2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy | 6 |
| 3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA..... | 7 |
| 3.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta | 7 |
| 3.1.1. Ryzyko kredytowe portfela faktoringowego..... | 7 |
| 3.1.2. Ryzyko związane ze wzrostem udziału przeterminowanych wierzytelności faktoringowych | 8 |
| 3.1.3. Ryzyko utraty płynności finansowej | 8 |
| 3.1.5. Ryzyko zmian stóp procentowych..... | 9 |
| 3.1.6. Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych | 10 |
| 3.1.7. Ryzyko związane z finansowaniem portfela faktoringowego | 10 |
| 3.1.8. Ryzyko utraty zasobów ludzkich | 10 |
| 3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami | 11 |
| 3.2.3. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji | 13 |
| 3.2.4. Ryzyko przedterminowego wykupu..... | 14 |
| 3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu | 15 |
| 3.3.1. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności | 15 |
| 3.3.2. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami w Alternatywnym Systemie Obrotu..... | 15 |
| 3.3.3. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu | 16 |
| 3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW | 17 |
| 3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję | 17 |
| 4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU | 20 |
| 4.1. Cel emisji | 20 |
| 4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych | 20 |
| 4.2.1. III Program Emisji Obligacji | 20 |
| 4.3. Wielkość emisji..... | 21 |
| 4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji | 21 |
| 4.5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu | 21 |
| 4.6. Wykup Obligacji | 21 |
| 4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza | 22 |
| 4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta | 22 |
| 4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji | 23 |
| 4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia | 23 |
| 4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy | 26 |

| | |
|---|----|
| 4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem | 26 |
| Łączna wartość nominalna | 27 |
| Dzień wykupu..... | 27 |
| Catalyst 27 | |
| 4.11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone | 27 |
| 4.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszeni..... | 27 |
| 4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne | 27 |
| 4.14. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego | 27 |
| 4.15. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe | 28 |
| 5. ZAŁĄCZNIKI..... | 29 |
| 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta | 29 |
| 5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta..... | 38 |
| 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną | 45 |
| 5.4. Warunki Emisji Obligacji | 50 |
| 5.5. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia | 66 |
| 5.6. Umowa z Administratorem zastawu..... | 70 |
| 5.7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji | 82 |
| 5.8. Definicje i objaśnienia skrótów..... | 90 |

2. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa: | AOW Faktoring S.A. |
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Częstochowa |
| Adres: | ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa |
| Numer telefonu: | +(34) 372 04 76 |
| Strona internetowa: | www.aow.pl |
| Adres poczty elektronicznej: | aow@aow.pl |
| NIP: | 5730022666 |
| REGON: | 150923406 |
| Numer KRS: | 0000406764 |

2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w notcie informacyjnej:

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Michał Kinkel – Prezes Zarządu,

Jakub Barańczuk - Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

W przypadku zarządu jednoosobowego Członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania Spółki, natomiast jeżeli zarząd Spółki jest wieloosobowy do reprezentowania Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem

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

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga zezwolenia, licencji lub zgody.

2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

| | |
|---|--|
| Nazwa: | Michael / Ström Dom Maklerski S.A. |
| Forma prawna: | spółka akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa |
| Telefon: | +48 22 128 59 00 |
| Fax: | +48 22 128 59 89 |
| Adres poczty elektronicznej: | kontakt@michaelstrom.pl |
| Adres strony internetowej: | www.michaelstrom.pl |
| NIP: | 525-247-22-15 |
| REGON: | 14226131900000 |
| Numer KRS: | 0000712428 |
| Zakres działań we współpracy z Emitentem | <ol style="list-style-type: none">1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. |

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA

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

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

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

EMITENT WSKAZUJE, ŻE OBLIGACJE NIE SĄ DEPOZYTAMI BANKOWYMI. PODSTAWOWĄ RÓŻNICĄ POMIĘDZY TYMI INSTRUMENTAMI JEST TAKA, ŻE OBLIGACJE KORPORACYJNE EMITOWANE SĄ PRZEZ UPRAWNIONE PODMIOTY WSKAZANE W USTAWIE O OBLIGACJACH NA WARUNKACH W NIEJ WSKAZANYCH, A DEPOZyty BANKOWE NA PODSTAWIE USTAWY Z DNIA 21 GRUDNIA 2021 R. PRAWO BANKOWE (TJ. DZ.U. Z 2024 POZ. 1646 ZE ZM.). DODATKOWO DEPOZyty BANKOWE SĄ OBJĘTE SYSTEMEM GWARANTOWANIA DEPOZYTÓW DO RÓWNOWARTOŚCI W ZŁOTYCH 100 000 EURO (LIMIT DEPOZYTÓW W TYM SAMYM BANKU), NATOMIAST W PRZYPADKU NIEWYPŁACALNOŚCI EMITENTA NIE MA GWARANCJI, ŻE ZAINTERESOWANE ŚRODKI ZOSTANĄ ODZYSKANE W CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI. W PRZYPADKU ZERWANIA LOKATY NAJCZĘŚCIEJ TRACI SIĘ NAROSŁE ODSETKI. OBLIGACJE MOŻNA SPRZEDAĆ BEZ UTRATY NAROSŁYCH ODSETEK, DOTYCZY TO W SZCZEGÓLNOŚCI OBLIGACJI NOTOWANYCH NA RYNKU ASO CATALYST.

3.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta

3.1.1. Ryzyko kredytowe portfela faktoringowego

Przed podpisaniem umowy faktoringowej Emitent analizuje poziom ryzyka adekwatny dla poszczególnego klienta i na tej podstawie ustala opłaty, ewentualne zabezpieczenia, a także warunkuje dostępność usługi faktoringowej dla klienta. Spółka zachowuje prawo regresu od faktoranta w przypadku braku spłaty faktury przez dłużnika. Niewypłacalność zarówno dłużnika jak i faktoranta powoduje konieczność ponoszenia odpisów aktualizujących należności, a w przypadku braku szans na odzyskanie należności - ich całkowite spisanie. Tym samym wzrost ryzyka kredytowego przekłada się na spadek rotacji portfela, a następnie wzrost kosztów

działalności. Poziom ryzyka kredytowego portfela jest uzależniony od kondycji finansowej klientów i odbiorców Emitenta. Spadek dynamiki PKB powoduje spadek bezpieczeństwa obrotu gospodarczego i tym samym wzrost ryzyka kredytowego.

Ponadto negatywny wpływ na wyniki Emitenta może mieć pogorszenie sytuacji w branżach, na których finansowaniu Emitent ma największą ekspozycję. Przykładowo - drastyczny wzrost cen materiałów budowlanych w 2021 i 2022 r. w pewnym stopniu negatywnie wpłynął na tempo rotacji portfela Emitenta w związku z ekspozycją na segment budownictwa. Sytuacja ta nie wpłynęła materialnie na pogorszenie struktury terminowej portfela, co było jednak częściowo okupione odstąpieniem przez Emitenta od egzekwowania części należnych prowizji faktoringowych.

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

3.1.2. Ryzyko związane ze wzrostem udziału przeterminowanych wierzytelności faktoringowych

Na dzień 30 czerwca 2024 r. ok. 12% wartości bilansowej wierzytelności faktoringowych posiadanych przez Emitenta stanowiły wierzytelności przeterminowane o co najmniej 3 miesiące. Ewentualny wzrost udziału wierzytelności przeterminowanych może w negatywny sposób oddziaływać na kondycję finansową Emitenta oraz na jego zdolność do obsługi Obligacji.

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

3.1.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Istnieje ryzyko, że w przypadku gdy fakturowane należności na dużą skalę nie zostałyby spłacone (w wyniku opóźnień, upadłości kontrahentów) może dojść do sytuacji utraty płynności. Emitent rozważnie planuje przepływy pieniężne, uwzględniając możliwe opóźnienia w spłatach. Dodatkowo obniżenie wpływów w pierwszej kolejności przełożyłoby się na ograniczenie nowej akcji faktoringowej, zaś Emitent posiada pewną elastyczność w zakresie zwiększania zadłużenia (limity kredytów w rachunku bieżącym, emisja/rolowanie weksli).

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

3.1.4. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce, w tym z wpływem pandemii koronawirusa oraz wojny w Ukrainie

Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego oraz wysokość stóp procentowych ma znaczący wpływ zarówno na zainteresowanie usługami Emitenta, jak i na efektywność jego działań operacyjnych. W sytuacji pozytywnej koniunktury gospodarczej wzrasta zapotrzebowanie na kapitał, co prowadzi do zwiększenia ogólnej liczby dłużników w gospodarce, a tym samym do zwiększenia potencjalnego rynku Emitenta w przyszłości, zwłaszcza w momencie pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Z kolei w przypadku gwałtownego i trwałego polepszenia się koniunktury gospodarczej dobra sytuacja gospodarcza

wpływie pozytywnie na zdolność regulowania zarządzanych przez Emitenta zobowiązań przedsiębiorstw, co w dalszej perspektywie utrudni Emitentowi osiągnięcie zakładanych przychodów i marż. W czasie dekonjunktury, w ślad za gorszą kondycją przedsiębiorstw, następuje pogorszenie ściągальności kredytów i pożyczek, co wpływa pozytywnie na potencjalny rynek Emitenta (popyt na usługi faktoringu). W przypadku gwałtownego i trwałego pogorszenia się konjunktury gospodarczej, niższa ściągальność wierzytelności z tytułu faktoringu może doprowadzić do pogorszenia się wyników finansowych Emitenta.

Spółka nie ma umów z kontrahentami, którzy mają klientów z Białorusi, Rosji czy też Ukrainy i tym samym kontrahenci nie są eksponowani bezpośrednio na ryzyko z tym związane. Jednakże istnieje ryzyko pośrednie, że z kolei klienci kontrahentów spółki teraz lub w przyszłości na takie ryzyko mogą być narażeni. To mogłoby spowodować problemy z ich wypłacalnością w stosunku do kontrahentów spółki, a w rezultacie generować problemy z regulowaniem ich zobowiązań w stosunku do spółki. Ryzyko to spółka ogranicza sprawdzając, czy stopień dywersyfikacji przychodów u kontrahentów spółki jest zgodny z wewnętrznymi procedurami oceny ryzyka kredytowego. Wojna na Ukrainie ma również negatywny wpływ na poziom wzrostu gospodarczego, inflacji i w szczególności wpłynęła na gwałtowny wzrost cen surowców/materiałów budowlanych w 2022 r. W drugiej połowie 2022 roku poczynając, aż do końca pierwszej połowy 2023 r. Emitent obserwował pogorszenie się sytuacji ekonomiczno-finansowej części klientów z segmentu budownictwa. Od II połowy 2023 roku, oraz w trakcie 2024 roku Emitent odnotowywał wyraźny wzrost popytu na usługi faktoringowe, przy jednoczesnej poprawie jakości klientów zainteresowanych tą usługą. Pandemia oraz wojna na Ukrainie doprowadziły w krótkim okresie do wyczyszczenia rynku z firm które nie poradziły sobie z zaistniałą sytuacją. Podmioty które ten okres przetrwały starają się obecnie odbudować pozycję oraz zwiększać obroty. Prowadzi to do zwiększonego popytu na rozwiązania umożliwiające finansowanie tego wzrostu.

Istnieje ryzyko, że poszczególne branże mogą ucierpieć w przyszłości na skutek wojny. Ryzyko to jest jednak równoważone jest szansami które w związku z tą sytuacją otwierają się dla innych branż.

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

3.1.5. Ryzyko zmian stóp procentowych

Oprocentowanie części istniejących obligacji Emitenta oraz kredytów bankowych, którymi finansuje się Emitent oparte jest o stopy WIBOR. Jednocześnie rentowność weksli w momencie ich emisji ustalana jest w odniesieniu do poziomu rynkowych stóp procentowych. Obserwowany w latach 2021-2022 wzrost stóp procentowych przełożył się na wzrost kosztów finansowych. Ewentualny dalszy wzrost stóp procentowych może spowodować dalsze zwiększenie poziomu kosztów finansowych. Poziom stóp procentowych ma pośrednie przełożenie na wysokość prowizji faktoringowych pobieranych przez Emitenta. Nie odnoszą się one bezpośrednio do stopy WIBOR. Emitent reaguje na wyższe stopy procentowe podwyższaniem prowizji faktoringowych, jednak proces ten jest przesunięty w czasie, a jego efekt nie jest natychmiastowy a widoczny z pewnym opóźnieniem.

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

3.1.6. Ryzyko związane z działalnością podmiotów konkurencyjnych

Usługi świadczone przez Emitenta kierowane są głównie do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Największe podmioty w branży to factorzy bankowi, którzy kierują swoje usługi przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Nie można wykluczyć pogorszenia pozycji konkurencyjnej Spółki w przypadku wzrostu aktywności factorów bankowych lub pojawienia się nowych konkurentów w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw. W konsekwencji wzrost konkurencji może prowadzić do obniżenia poziomu pobieranych opłat i/lub utrudnionego pozyskania klientów. Rosnącą konkurencję w zakresie finansowań nisko-kwotowych dla Emitenta stanowi segment mikrofaktoringu online, co może skutkować utratą części klientów w segmencie portfela faktoringowego o wyższej rentowności. W reakcji Emitent opracował model obsługi mikrofaktoringu online który obecnie jest w pełni rozliczony oraz funkcjonalny. Emitent nie zdecydował się na uruchomienie sprzedaży poprzez ten kanał, decydując się na jego dalsze testy. Obsługa klientów w tym segmencie nadal prowadzona jest w sposób tradycyjny, co w sposób naturalny ogranicza jego wzrost i rozwój. Jednocześnie Emitent działa na konkurencyjnym rynku obrotu wierzytelnościami od ponad 30 lat, a faktoringu od 20 lat. W tym czasie pokazał że potrafi radzić sobie ze zmienną sytuacją rynkową oraz zmieniającą się konkurencją. Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

3.1.7. Ryzyko związane z finansowaniem portfela faktoringowego

Utrzymanie odpowiedniej skali działalności Spółki wymaga zapewnienia środków zewnętrznych w odpowiedniej wartości. Emitent posiada zdywersyfikowane źródła finansowania. Niemniej jednak wystąpienie w przyszłości problemów z pozyskaniem finansowania może negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki. Wzrost kosztów finansowania portfela, przy jednoczesnym braku możliwości ich zrekompensowania poprzez zwiększenia uzyskiwanej stopy zwrotu z portfela faktoringowego może negatywnie wpłynąć na uzyskiwane wyniki finansowe.

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

3.1.8. Ryzyko utraty zasobów ludzkich

Spółka korzysta z unikalnych kompetencji specjalistów z zakresu faktoringów. Emitent zatrudnia łącznie 10 osób na etat (w tym 9,5 osób na pełny etat) oraz współpracuje z dwoma osobami na umowę zlecenia (adwokat i radca prawny). Ryzyko rotacji jest minimalizowane poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego oraz ograniczoną konkurencję pracodawców z branży w rejonie lokalizacji siedziby Emitenta. Prezes Zarządu jest jednocześnie głównym akcjonariuszem Emitenta

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

3.2.1. Ryzyko zmiany stopy procentowej

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

Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

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

Rozporządzenie BMR może mieć istotny wpływ na obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo stawka WIBOR przestanie być publikowana.

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, chyba że Warunki Emisji Obligacji zawierać będą klauzulę awaryjną przewidującą trwały zamiennik WIBOR.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF”) w dniach 25 sierpnia

2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KSF zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Metodyka kalkulacji indeksu WIRON jest tożsama z wcześniej opracowanym i publikowanym przez GPW Benchmark indeksem WIRD. Zmianie uległa jedynie nazwa indeksu, aby lepiej odzwierciedlić jego charakterystykę.

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. 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. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 roku, 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 dodatkowej rundzie uczestnicy konsultacji w przeważającej części wybrali indeks WIRF-. Następnie w dniu 6 grudnia 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych 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, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z punktem 17.5 Warunków Emisji Obligacji zawarł klauzulę awaryjną na wypadek likwidacji wskaźnika WIBOR i może zostać zastosowana Korekta mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR wskaźnikiem alternatywnym.

Informacja o zastąpieniu wskaźnika referencyjnego WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym zostanie opublikowana na Stronie Internetowej Emitenta.

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

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka jako średnie.

3.2.2. Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczeniem wszystkich obligacji emitowanych w ramach III Programu Emisji, w tym Obligacji jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji wyemitowanych w ramach III Programu Emisji.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia uzależniona jest od wartości portfela faktoringowego Emitenta. W szczególności wartość ta zdeterminowana jest przez wartość faktur niewymagalnych i wymagalnych poniżej 1 miesiąca. Skala działalności Spółki, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia.

W konsekwencji istnieje ryzyko, iż wartość zabezpieczenia w przypadku konieczności przeprowadzenia egzekucji z przedmiotu zastawu, nie pozwoli na zaspokojenie w części lub w całości roszczeń obligatariuszy.

W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 150% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym portfelu.

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

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

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

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

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

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

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

W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu, w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

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

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

3.2.4. Ryzyko przedterminowego wykupu

a) z mocy ustawy

W razie likwidacji Emitenta, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji.

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

b) na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

c) na żądanie Emitenta

Stosownie do odpowiednich postanowień Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. uprawnienia, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, a dla Inwestorów określa się jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia może w konsekwencji wpłynąć na brak zakładanych korzyści. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

3.3.1. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

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

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

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

3.3.2. 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.

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

3.3.3. 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. 1 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.

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

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

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

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

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

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

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

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez Komisję

Zgodnie z Ustawą o Ofercie w wypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależy, w szczególności obowiązki informacyjne, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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

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

- a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;
- b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłaniania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;
- d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;
- e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;
- f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:
 - 4.145.600 zł, lub
 - do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
 - w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:
 - karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,

- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnienia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Cel emisji

Cel emisji obligacji nie został określony.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej <https://www.aow.pl/> w tym publikowane są raporty bieżące w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, zabezpieczone, emitowane w serii U, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach;
- Uchwała nr 1 z dnia 17 listopada 2022 r. Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. w sprawie wyrażenia zgody na III Program Emisji Obligacji;
- Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 listopada 2022 r. w sprawie III Programu Emisji Obligacji;
- Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring nr z dnia 6 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii U w ramach III Programu Emisji.

Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie. Emitent zgodnie z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone i przekazane do KNF dnia 10 lutego 2025 roku (memorandum nie podlegało publikacji).

4.2.1. III Program Emisji Obligacji

Łączne aktualne saldo obligacji istniejących (niewykupionych) w ramach III Programu Emisji Obligacji nie będzie wyższe niż 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych). Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta III Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 31 grudnia 2026 r.

W ramach III Programu Emisji Obligacji Emitent przeprowadził:

- emisję obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 5.844.000,00 (pięć milionów osiemset czterdzieści cztery tysiące) złotych,
- emisję obligacji serii S o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych,
- emisję obligacji serii T o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych oraz
- emisję obligacji serii U o łącznej wartości nominalnej 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszej noty w ramach III Programu Emisji Obligacji Emitent może wyemitować jeszcze 12.156.000,00 (dwanaście milionów sto pięćdziesiąt sześć tysięcy złotych 00/100) złotych.

4.3. Wielkość emisji

W ramach serii U Emitent wyemitował 12.000 (dwanaście tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych.

4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

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

| Zdarzenie | Obligacje |
|--|---|
| Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży | 10 lutego 2025 r. - 19 lutego 2025 r. |
| Data przydziału instrumentów dłużnych | 25 lutego 2025 |
| Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą | 12.000 (dwanaście tysięcy) |
| Stopy redukcji w poszczególnych transzach | 72,44% |
| Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone | 12.000 (dwanaście tysięcy) |
| Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) | 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych |
| Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne | 67 |
| Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne | 67 |
| Informacji czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu: | Emitent przydzielił 27 obligacji podmiotowi powiązanemu z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. |
| Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję | Nie dotyczy |
| Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów | Łączne koszty wynoszą 402 750,00 zł i składały się z kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty.. |
| Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta | Koszty emisji Obligacji zostały zaliczone do kosztów finansowych w chwili ich powstania. |

Zostało skierowanych 491 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.

Zostało skierowanych 73 ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.

4.6. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **25 maja 2028 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 14.2. i 14.3. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

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

4.6.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt. 5.4. Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji najwcześniej na koniec pierwszego Okresu Odsetkowego na następujących zasadach:

- Wcześniejszy wykup może być dokonany w Dniach Roboczych;
- Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- W przypadku skorzystania z opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Premii.

Premia wynosić będzie:

- (i) 1,0% wartości nominalnej wykupywanych w tym trybie Obligacji, jeśli Wcześniejszy Wykup będzie realizowany do IX okresu odsetkowego włącznie lub
- (ii) 0,0% wartości nominalnej wykupowanych w tym Trybie Obligacji jeśli Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w trakcie X, XI lub XII okresu odsetkowego.

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

4.7. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

Wypłata odsetek będzie mogła nastąpić zgodnie z następującymi punktami Warunków Emisji:

- punkt 17 *Odsetki* (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej),
- punkt 18 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji* (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate).

Marża dla Obligacji wynosi 4,8% w skali roku.

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

| Numer Okresu Odsetkowego | Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień Płatności Odsetek | Dzień Ustalenia Praw |
|--------------------------|--|---|----------------------|
| 1. | Dzień Emisji | 25 maja 2025 r. | 21 maja 2025 r. |
| 2. | 25 maja 2025 r. | 25 sierpnia 2025 r. | 20 sierpnia 2025 r. |
| 3. | 25 sierpnia 2025 r. | 25 listopada 2025 r. | 20 listopada 2025 r. |
| 4. | 25 listopada 2025 r. | 25 lutego 2026 r. | 20 lutego 2026 r. |
| 5. | 25 lutego 2026 r. | 25 maja 2026 r. | 20 maja 2026 r. |
| 6. | 25 maja 2026 r. | 25 sierpnia 2026 r. | 20 sierpnia 2026 r. |
| 7. | 25 sierpnia 2026 r. | 25 listopada 2026 r. | 20 listopada 2026 r. |
| 8. | 25 listopada 2026 r. | 25 lutego 2027 r. | 22 lutego 2027 r. |
| 9. | 25 lutego 2027 r. | 25 maja 2027 r. | 20 maja 2027 r. |
| 10. | 25 maja 2027 r. | 25 sierpnia 2027 r. | 20 sierpnia 2027 r. |
| 11. | 25 sierpnia 2027 r. | 25 listopada 2027 r. | 22 listopada 2027 r. |
| 12. | 25 listopada 2027 r. | 25 lutego 2028 r. | 22 lutego 2028 r. |
| 13. | 25 lutego 2028 r. | 25 maja 2028 r. | 22 maja 2028 r. |

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

Zabezpieczeniem wszystkich obligacji wyemitowanych już w ramach III Programu Emisji jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566 („Zastaw”).

Przedmiot Zastawu stanowi zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zbiór”), obejmujący wierzytelności istniejące oraz przyszłe („Wierzytelności”), stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta w tym obejmujący:

1. wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności, które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne,

- których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;
2. wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

W dniu 30 października 2024 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał wpisu do rejestru zastawów o numerze pozycji rejestru 2353566 zmieniając wysokość wartości zbioru ustalonego na dzień 31 maja 2024 roku na kwotę 49.133.167,45 zł.

Wartość przedmiotu zabezpieczenia („WPZ”) stanowi nominalna wartość wierzytelności należących do Zbioru, których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny. WPZ na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 58 246 227,58 zł.

Wycena przedmiotu zabezpieczenia sporządzona została przez Jerzego Cisowskiego - Biegłego Rewidenta, który dysponuje odpowiednim doświadczeniem pozwalającym na rzetelne przygotowanie takiej wyceny (uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny). Podmiot dokonujący wyceny opisany powyżej spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

W przypadku, gdy WPZ ustalona na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego, spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Zastrzeżony w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.

Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku Zastrzeżonym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:

- a) przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
- b) przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
- c) przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Zastrzeżonego jest co najmniej równa NSZ;
- d) przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia.

Dopuszcza się aby Zastaw, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych programów emisji obligacji (innych niż III Program Emisji) lub kolejnych emisji obligacji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji WPZ oraz NSZ, a w szczególności przed wygaśnięciem wszystkich wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach III Programu Emisji.

Administrator Zastawu ma prawo do badania dokumentów dotyczących Wierzytelności, a Emitent ma obowiązek przekazywania Administratorowi Zastawu raportów dotyczących stanu Zbioru. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu w terminie 14 dni:

- a) zestawienie Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;

b) zestawienie dokumentów dotyczących tych Wierzytelności oraz dokumenty dotyczące tych Wierzytelności.

Emitent ma obowiązek:

- a) w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia ustalenia WPZ (rozumianego jako ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego), opublikować na swojej Stronie Internetowej wartość aktualnego WPZ i NSZ;
- b) w terminie 14 (czternaście) dni od dnia ustalenia WPZ (rozumianego jako ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego) przekazać Administratorowi Zastawu w formie pisemnego oświadczenia zarządu Emitenta (zgodnie z reprezentacją) informację o WPZ według wyceny na ostatni dzień każdego miesiąca;
- c) w terminie 5 (pięć) miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego dostarczenia Firmie Inwestycyjnej u i Administratorowi Zastawu zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok obrotowy, na podstawie którego WPZ będzie mogła zostać jednoznacznie ustalona.

W przypadku jeśli WPZ będzie mniejsze od NSZ, Emitent w tożsamym terminie poinformuje w sposób określony w pkt. 11.10 Warunków Emisji czy w ciągu 14 dni od dnia ustalenia WPZ po wprowadzeniu nowych wierzytelności do Zbioru lub zasileniu Rachunku Zastrzeżonego, WPZ wraz z sumą zdeponowanych środków na Rachunku Zastrzeżonym przekroczyła NSZ.

Emitent złożył w dniu 11 lutego 2025 roku na rzecz Administratora Zastawu oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego (Repertorium A nr 384/2025) do maksymalnej kwoty 18.000.000 zł (osiemnaście milionów złotych) w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, w szczególności zobowiązania do zapłaty odsetek od Obligacji i należności z tytułu wykupu Obligacji, premii w przypadku z korzystania z prawa do wcześniejszego wykupu oraz wszelkich kosztów i wydatków poniesionych przez Obligatariusza w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, łącznie z odsetkami ustawowymi za opóźnienie w wykonaniu zobowiązań z Obligacji przez Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Zastaw zabezpiecza wierzytelności z obligacji w ramach III Programu Emisji Obligacji:

- 5.844 (pięć tysięcy osiemset czterdzieści cztery) obligacji serii R o łącznej wartości nominalnej 5.844.000,00 (pięć milionów osiemset czterdzieści cztery tysiące) złotych;
- 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji serii S o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych;
- 10.000 (dziesięć tysięcy) obligacji serii T o łącznej wartości nominalnej 10.000.000,00 (dziesięć milionów) złotych oraz
- 12.000 (dwanaście tysięcy) obligacji serii U o łącznej wartości nominalnej 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych.

Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia zostały opisane w pkt. 11 Warunków Emisji Obligacji (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej),

Podstawowe dane Administratora Zastawu

| | |
|----------------|--|
| Nazwa: | Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska |
| Forma prawna: | spółka partnerska |
| Kraj siedziby: | Polska |

| | |
|-----------------------------------|--|
| Siedziba: | Kraków |
| Adres: | ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków |
| Telefon: | (012) 631 - 08 – 65 |
| Fax: | (012) 631 - 08 – 75 |
| Adres strony internetowej: | www.ntadwokaci.pl |
| NIP: | 676-239-57-90 |
| REGON: | 120854539 |
| Numer KRS: | 0000322117 |

4.9. Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

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

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 47 592 560,82 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0 zł.

Emitent nie sporządzał prognoz w zakresie wyników finansowych.

Emitent niżej wskazuje szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz szacowaną strukturę finansowania Emitenta rozumianą jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu w sumie pasywów bilansu Emitenta.

Prognoza kształtowania się zobowiązań Emitenta na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpiła emisja:

| Nazwa | Wartość (tys. zł) | Udział w sumie pasywów |
|-----------------|-------------------|------------------------|
| Kredyty bankowe | 8000 | 9,2% |
| Pożyczki | 300 | 0,3% |
| Obligacje | 32 000 | 36,7% |
| Leasing | 0 | 0% |

| | | |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Pozostałe zobowiązania (w tym weksle) | 12000 | 13,7% |
| Łącznie | 52300 | 59,9% |

Prognoza kształtowania się zobowiązań Emitenta na dzień kończący okres dwunastu miesięcy od daty emisji:

| Nazwa | Wartość (tys. zł) | Udział w sumie pasywów |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Kredyty bankowe | 8000 | 9,2% |
| Pożyczki | 300 | 0,3% |
| Obligacje | 32 000 | 36,7% |
| Leasing | 0 | 0% |
| Pozostałe zobowiązania (w tym weksle) | 12000 | 13,7% |
| Łącznie | 52300 | 59,9% |

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu innych niż objęte Notą Informacyjną, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

| Seria | Nazwa skrócona instrumentu | Łączna wartość nominalna | Dzień wykupu | Catalyst |
|-------|----------------------------|--------------------------|---------------------|----------|
| R | AOW1225 | 5.844.000 | 14 grudnia 2025 | Tak |
| S | AOW0227 | 10.000.000 | 22 lutego 2027 | Tak |
| T | AOW1027 | 10.000.000 | 23 październik 2027 | Tak |

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującymi adresami:

Raporty bieżące - https://www.aow.pl/raporty_biezace

Raporty okresowe - https://www.aow.pl/raporty_okresowe

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12. Rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej – w przypadku jej dokonania i ogłoszenia

Nie dotyczy – rating nie był przyznany.

4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniądze

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

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

Wyceny przedmiotu zastawu dokonał biegły rewident Jerzy Cisowski, która został wybrany przez Emitenta jako podmiot dokonujący wyceny, ponieważ podmiot ten posiada wymagane doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność przy jej sporządzaniu, a wyceniający spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.

Podmiot dokonujący wyceny, członkowie jego organów zarządzających i nadzorujących oraz osoby zatrudnione przez ten podmiot do wykonywania czynności w zakresie wyceny, a także osoby blisko związane w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, Dz. Urz. UE L 171 z 29.06.2016, str. 1, Dz. Urz. UE L 175 z 30.06.2016, str. 1 oraz Dz. Urz. UE L 287 z 21.10.2016, str. 320) z członkami organów zarządzających i nadzorujących oraz osobami zatrudnionymi przez podmiot dokonujący wyceny zachowują bezstronność i niezależność, o której mowa w art. 69 ust. 9 pkt 1-3, 5, 6 i 8 oraz art. 70 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017 poz. 1089 z późn. zm.). Podczas wykonywania wyceny przestrzegano zasad etyki zawodowej przyjętych uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Wyceny przedmiotu zabezpieczenia stanowi załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

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

Według wiedzy Emitenta jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty informacyjnej.

Do Obligacji nie mają zastosowania poszanowania wskazane w § 31 ust. 1 pkt 11 (emisja obligacji zamiennych na akcje) i pkt. 12 (emisja obligacji z prawem pierwszeństwa) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO.

5. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 8

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.02.2025 godz. 11:04:57

Numer KRS: 0000406764

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

| | | | |
|---|-----------------|------------------------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 29.12.2011 | | |
| Ostatni wpis | Numer wpisu | 39 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | CZ.XVII NS-REJ.KRS/5583/24/645/ADE | |
| | Oznaczenie sądu | SYSTEM | |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu | |
|---|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej | SPÓŁKA AKCYJNA |
| 2.Numer REGON/NIP | REGON: 150923406, NIP: 5730022666 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa | "AOW FAKTORING" SPÓŁKA AKCYJNA |
| 4.Dane o wcześniejszej rejestracji | ----- |
| 5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE |
| 6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego? | NIE |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu | |
|--|---|
| 1.Siedziba | kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. CZĘSTOCHOWA, gmina M. CZĘSTOCHOWA, miejsc. CZĘSTOCHOWA |
| 2.Adres | ul. TRAUGUTTA, nr 16B, lok. ---, miejsc. CZĘSTOCHOWA, kod 42-215, poczta CZĘSTOCHOWA, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej | AOW@AOW.PL |
| 4.Adres strony internetowej | WWW.AOW.PL |
| 5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych | AE:PL-80541-39265-IUAWG-22 |

| Rubryka 3 - Oddziały |
|----------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 4 - Informacje o statucie |
|-----------------------------------|
|-----------------------------------|

| | | |
|--|---|---|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 21.11.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA JASTRZĄB-STANDERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6, REP. A NR 6332/2011 |
| | 2 | 11.12.2012 R., REP. A NR 7741/2012, NOTARIUSZ KRYSZYNA JASTRZĄB KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6 - DODANO PAR. 15 UST. 2 LIT. L |

| 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 "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W "AOW FAKTORING" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZGODNIE Z ART. 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1/2011 Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 ROKU NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE ZAWARTĄ W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 R., SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ JASTRZĄB-STANDERSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. KILIŃSKIEGO 6 (REP. A 6328/2011) |
| 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 | "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ----- |
| | 2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY |
| | 3. Numer w rejestrze albo ewidencji | 0000094212 |
| | 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję | ***** |
| | 5. Numer REGON | 150923406 |
| | 6. Numer NIP | ----- |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza | |
|---------------------------------------|--|
| Brak wpisów | |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|----------------------------------|---------------|
| 1. Wysokość kapitału zakładowego | 500 000,00 ZŁ |
| 2. Wysokość kapitału docelowego | ----- |

| | | |
|--|---|---|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu | 1 | 21.11.2011 R., NOTARIUSZ JOANNA JASTRZĄB-STANDERSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6, REP. A NR 6332/2011 |
| | 2 | 11.12.2012 R., REP. A NR 7741/2012, NOTARIUSZ KRYSZYNA JASTRZĄB KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE UL. KILIŃSKIEGO 6 - DODANO PAR. 15 UST. 2 LIT. L |

| 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 "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) W "AOW FAKTORING" SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA) ZGODNIE Z ART. 551 KSH W ZW. Z ART. 577 KSH ORAZ UCHWAŁĄ NR 1/2011 Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 ROKU NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE ZAWARTĄ W AKCIE NOTARIALNYM Z DNIA 21 LISTOPADA 2011 R., SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA JOANNĘ JASTRZĄB-STANDERSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CZĘSTOCHOWIE PRZY UL. KILIŃSKIEGO 6 (REP. A 6328/2011) |
| 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 | "AOW FAKTORING" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, ----- |
| | 2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY |
| | 3. Numer w rejestrze albo ewidencji | 0000094212 |
| | 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję | ***** |
| | 5. Numer REGON | 150923406 |
| | 6. Numer NIP | ----- |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza | |
|---------------------------------------|--|
| Brak wpisów | |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|----------------------------------|---------------|
| 1. Wysokość kapitału zakładowego | 500 000,00 ZŁ |
| 2. Wysokość kapitału docelowego | ----- |

| | |
|--|---------------|
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji | 5000000 |
| 4.Wartość nominalna akcji | 0,10 ZŁ |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 500 000,00 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 | |
| Brak wpisów | |

| Rubryka 9 - Emisja akcji | | |
|--------------------------|--|--|
| 1 | 1.Nazwa serii akcji | SERIA A |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 5000000 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | 5.000.000 - UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU - 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJĘ |

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

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

| Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek |
|---|
| Brak wpisów |

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

Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | |
|---|---|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO CZŁONEK ZARZĄDU JEST UPRAWNIONY DO SAMODZIELNEGO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI, NATOMIAST JEŻELI ZARZĄD SPÓŁKI JEST WIELOOSOBOWY DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | |

| | | |
|---|--|--------------------|
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma | KINKEL |
| | 2.Imiona | MICHAŁ JULIAN |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 77042201115, ----- |
| | 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 | BARAŃCZUK |
| | 2.Imiona | JAKUB MARCIN |
| | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia | 78110803699, ----- |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru | | |
|---------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| 1 | 1.Nazwa organu | RADA NADZORCZA |
| | Podrubryka 1 | |
| | Dane osób wchodzących w skład organu | |
| | 1 | 1.Nazwisko |
| | | 2.Imiona |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia |
| | 2 | 1.Nazwisko |
| | | 2.Imiona |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia |
| | 3 | 1.Nazwisko |
| | | 2.Imiona |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia |
| | 4 | 1.Nazwisko |
| | | 2.Imiona |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia |
| | 5 | 1.Nazwisko |
| | | 2.Imiona |
| | | 3.Numer PESEL lub data urodzenia |

| Rubryka 3 - Prokurenci | | |
|------------------------|--|--|
| | | |

| | | |
|---|----------------------------------|--|
| 1 | 1.Nazwisko | STANIEC |
| | 2.Imiona | AGNIESZKA MONIKA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 80042906560, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTACJI ŁĄCZNEJ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO. |
| 2 | 1.Nazwisko | JURA |
| | 2.Imiona | ALEKSANDRA |
| | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 80102001769, ----- |
| | 4.Rodzaj prokury | PROKURA UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTACJI ŁĄCZNEJ Z CZŁONKIEM ZARZĄDU W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO. |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
|---|---|--|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy | 1 | 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW |

| 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 | 04.04.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 2 | 15.03.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 |
| | 3 | 14.03.2014 | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
| | 4 | 01.04.2015 | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
| | 5 | 08.03.2016 | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| | 6 | 20.03.2017 | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| | 7 | 13.03.2018 | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| | 8 | 12.03.2019 | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| | 9 | 02.04.2020 | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| | 10 | 26.04.2021 | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| | 11 | 21.04.2022 | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| | 12 | 25.04.2023 | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| | 13 | 29.04.2024 | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 2 | ***** | 01.01.2012 - 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 uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego | 1 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 2 | ***** | 01.01.2012 - 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 podmiotu | 1 | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| | 2 | ***** | 01.01.2012 - 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 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2011

Dział 4

| Rubryka 1 - Zaległości |
|------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 2 - Wierzytelności |
|----------------------------|
| Brak wpisów |

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

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

Dział 5

| Rubryka 1 - Kurator |
|---------------------|
| Brak wpisów |

Dział 6

| Rubryka 1 - Likwidacja |
|------------------------|
| Brak wpisów |

| Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu |
|---|
| Brak wpisów |

| Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny |
|---------------------------------|
| Brak wpisów |

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

| Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym |
|---|
| Brak wpisów |

| Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym |
|---|
| |

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

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

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|--|
| Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej |
|--|

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|--------------------------------------|
| data sporządzenia wydruku 10.02.2025 |
|--------------------------------------|

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

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

TEKST JEDNOLITY STATUTU

AOW Faktoring Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie

§1.

Firma Spółki

Firma Spółki brzmi: „**AOW Faktoring**” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy „**AOW Faktoring**” S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego.

§2.

Siedziba

Siedzibą Spółki jest Częstochowa.

§3.

Przedmiot działania Spółki

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w kraju i za granicą.
2. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a Pozostałe formy udzielania kredytów (64.92.Z),
 - b Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64.99.Z).
3. Spółka może tworzyć oddziały krajowe i zagraniczne, filie i przedstawicielstwa, przystępować do spółek, spółdzielni oraz innych organizacji gospodarczych oraz może nabywać i zbywać akcje i udziały w innych spółkach.
4. Spółka może prowadzić jakąkolwiek działalność w ramach swego przedmiotu działania, która wymaga zezwolenia lub koncesji po uprzednim otrzymaniu wspomnianego zezwolenia czy koncesji.

§4.

Założyciele Spółki

1. Założycielami Spółki są Julian Kinkel oraz Michał Kinkel.
2. Spółka zostaje utworzona przez przekształcenie spółki pod firmą „AOW Faktoring” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę pod firmą „AOW Faktoring” Spółka Akcyjna.

§5.

Kapitał zakładowy

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych serii A o numerach od 1 do 5.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję nowych akcji i pokryty wkładami niepieniężnymi lub gotówką lub poprzez przeniesienie kwot z kapitału zapasowego do kapitału zakładowego. -

3. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty majątkiem Spółki przekształcanej pod firmą „AOW Faktoring” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, o wartości 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) złotych, z tym że kwota 255.150,00 zł (dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) pochodzi z kapitału zakładowego spółki pod firmą „AOW Faktoring” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, natomiast kwota 244.850,00 zł (dwieście czterdzieści cztery tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) pochodzi z kapitału zapasowego spółki przekształcanej. W przypadku podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy będzie opłacany przez akcjonariuszy na warunkach oraz w terminach określonych przez Walne Zgromadzenie. -

§6.

Akcje

1. Akcje Spółki są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.
3. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela nie wymaga zgody Spółki i następuje na żądanie akcjonariusza.
4. Akcje Spółki mogą być umorzone. Sposób, procedura, warunki oraz terminy umorzenia będą za każdym razem określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§7.

Organy Spółki

Organami Spółki są:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

§8.

Skład Zarządu

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa Walne Zgromadzenie. Kadencja członków Zarządu trwa trzy lata.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Każdy członek Zarządu może zostać powołany na kolejną kadencję.
3. Członek Zarządu lub wszyscy członkowie Zarządu mogą zostać odwołani przed upływem kadencji.
4. Kadencja członków Zarządu powołanego w 2011 r. kończy się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014. Następne kadencje obejmują trzy kolejne lata.

§9.

Zadania Zarządu

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

2. Jakiegokolwiek kwestie związane z przedmiotem działalności Spółki, jeśli nie są zastrzeżone Kodeksem spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Zarząd może ustanawiać pełnomocników oraz udzielać prokury.
4. Organizację i sposób wykonywania czynności przez Zarząd określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

§10.

Reprezentacja Spółki

W przypadku zarządu jednoosobowego Członek Zarządu jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania spółki, natomiast jeżeli zarząd spółki jest wieloosobowy do reprezentowania spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

§11.

Zasady zatrudnienia i wynagradzania członków Zarządu

1. Rada Nadzorcza ustanawia zasady wynagradzania członków Zarządu.
2. W umowie między spółką a członkiem Zarządu, w tym między innymi przy umowach o pracę z członkami Zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§12.

Skład Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. -
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej Kadencji. -
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
5. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

§13.

Posiedzenia Rady Nadzorczej

1. Rada Nadzorcza będzie odbywać posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcę, a jeżeli okaże się to niezbędne lub pożądane także Sekretarza Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej oraz im przewodniczy. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w przypadku jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego ma obowiązek również zwoływać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie takie odbędzie się w ciągu trzech tygodni po złożeniu wniosku o zwołanie Rady. -
3. W przypadku, kiedy Przewodniczący Rady Nadzorczej jest nieobecny na posiedzeniu, posiedzenie takie będzie odbywać się pod przewodnictwem Zastępcy Przewodniczącego lub pod jego nieobecność, osoby wybranej z grona członków Rady Nadzorczej obecnych na takim posiedzeniu.

§14.

Zwoływanie posiedzeń Rady Nadzorczej i głosowanie

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy jej członków, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w powyższym trybie jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił sprzeciwu co do takiego trybu podejmowania uchwały, i za jej przyjęciem wypowie się co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jego Zastępcy, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa jej organizację i sposób wykonywania czynności.

§15.**Kompetencje Rady Nadzorczej**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały ogólny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do otrzymywania wszelkich informacji o działaniach i transakcjach dokonywanych przez Spółkę i jej podmioty zależne.
2. Do szczególnych obowiązków i kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
 - b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności o których mowa w punktach a) i b),
 - d) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
 - e) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka lub członków Zarządu Spółki w przypadku kiedy członkowie ci są odwołani lub zawieszeni lub nie są w stanie wykonywać swoich obowiązków z innych powodów,
 - f) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki,
 - g) wyrażenie zgody na objęcie, nabycie oraz sprzedaż przez Spółkę akcji lub udziałów w innych spółkach oraz na utworzenie filii i oddziałów Spółki, jeżeli ich wartość przekracza kwotę 2.500.000,- złotych,
 - h) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem i zaciąganie zobowiązań przez Zarząd powyżej kwoty 5.000.000,- zł,
 - i) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości jeżeli ich wartość przekracza 5.000.000,- zł.,
 - j) corocznie przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz oceny prac Rady Nadzorczej,
 - k) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - l) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki”.

§16.**Wynagrodzenie Rady Nadzorczej**

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§17.**Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w miejscu siedziby Spółki lub w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wyznaczona. Przewodniczący Zgromadzenia wybierany jest bezwzględną większością głosów spośród osób uprawnionych do głosowania.

§18.**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego podjęcia uchwały, z własnej inicjatywy, bądź też na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej. W żądaniu należy wskazać sprawy wnoszone pod obrady oraz je uzasadnić.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

§19.**Porządek obrad**

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia uchwały powziąć nie można, chyba że 100% kapitału zakładowego jest reprezentowane na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

§20.**Głosowanie**

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

§21.**Kompetencje Walnego Zgromadzenia**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności: -

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) powzięcie uchwały dotyczącej podziału zysku lub pokrycia strat, a szczególnie powzięcie uchwały czy Akcjonariuszom mają zostać wypłacone dywidendy,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zmiany Statutu Spółki,
- e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- f) połączenie oraz przekształcenie Spółki,
- g) rozwiązanie oraz likwidacja Spółki, -
- h) jakiegokolwiek decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- i) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały o wypłacie zysku akcjonariuszom. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, -
- j) określenie sposobu wypłaty dywidendy,
- k) inne sprawy należące z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia.
- l) Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, bądź udziału w prawie użytkowania wieczystego, jak również emisja obligacji oraz zaciąganie kredytów bankowych przez Spółkę nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

§22.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym Spółki będzie rok kalendarzowy.

§23.

Sporządzanie bilansu

Zarząd Spółki jest obowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z właściwymi przepisami o rachunkowości, oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§24.

Dywidendy, kapitał zapasowy oraz fundusze specjalne

1. Spółka utworzy kapitał zapasowy zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.
2. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu kapitałów rezerwowych na pokrycie szczególnych strat i wydatków.
3. Zysk netto Spółki może zostać przeznaczony, między innymi na:
 - a. kapitał zapasowy,
 - b. fundusze specjalne utworzone przez Spółkę, -

- c. dywidendy dla akcjonariuszy, -
 - d. inne cele określone przez Walne Zgromadzenie.
4. Zarząd może dokonać wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej.
 5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§25.

Postanowienia końcowe

W sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem mają zastosowanie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności przepisy kodeksu spółek handlowych.

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1/2022

Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 17 listopada 2022 r.

w sprawie wyrażenia zgody na III program emisji obligacji

Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”), działając w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 454) i stosownie do §15 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki, postanawia co następuje:

§ 1.

1. Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Zarząd Spółki III program emisji obligacji Spółki („Program”), na następujących warunkach:
 - a. łączne aktualne saldo obligacji istniejących (niewykupionych) nie będzie wyższe niż 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem że do salda wliczają się istniejące obligacje wyemitowane w ramach II programu emisji obligacji.
 - b. okres realizacji Programu: do 31 grudnia 2026 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji
2. Szczegółowe warunki emisji poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu zostaną ustalone przez Zarząd Spółki.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Yolanda Skrzyszewska-Miś
Barbara Borzuchowska
Gawronski Marcin

Uchwała nr 1/2022
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 17 listopada 2022 r.
w sprawie III programu emisji obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 454) („Ustawa o obligacjach”), na podstawie uchwały nr 1 z dnia 17 listopada 2022 r. Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. w sprawie wyrażenia zgody na III program emisji obligacji („Program”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1.

1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami począwszy od „R”.
3. Program może być realizowany do 31 grudnia 2026 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji.
4. Łączne aktualne saldo obligacji istniejących (niewykupionych) nie będzie wyższe niż 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem że do salda wliczają się istniejące obligacje wyemitowane w ramach II programu emisji obligacji.
5. Obligacje mogą być emitowane w trybie przepisu art. 33 pkt 1 ustawy o obligacjach (oferta publiczna) lub art. 33 pkt. 2 Ustawy o obligacjach (w inny sposób).
6. Zabezpieczeniem obligacji emitowanych w ramach Programu będzie zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566.
7. Obligacje poszczególnych serii mogą być wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.


PRZESZARZĄDU
Michał Kinkel


WICEPRZESZARZĄDU
Julian Kinkel

aoW Faktoring
AOW Faktoring S.A.
ul. Traugutta 16 B, 42-215 Częstochowa
tel. 34 372 04 76 NIP: 573 00 22 666
aow@aow.pl www.aow.pl

Uchwała nr 1
Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 6 lutego 2025 r.
w sprawie emisji obligacji serii U w ramach III programu emisji obligacji

Zarząd spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka”), działając w oparciu o ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 708 ze zm.) („Ustawa o obligacjach”), Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie prospektowe”), ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.) („Ustawa o ofercie”) na podstawie uchwały nr 1 z dnia 17 listopada 2022 r. Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. w sprawie wyrażenia zgody na III program emisji obligacji, w związku z własną uchwałą nr 1 z dnia 17 listopada 2022 r. w sprawie III programu emisji obligacji podejmuje uchwałę („III Program Emisji”) o następującej treści:

§ 1.

1. Spółka w ramach III Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 12 000 (dwanaście tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „U” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1000,00 (jeden tysiąc) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 12.000.000 (dwunastu milionów) złotych.
2. Zabezpieczeniem Obligacji będzie zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566.
3. Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę ustaloną w wysokości 4,8 p. p., a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące, z zastrzeżeniem możliwości jej podwyższenia na zasadach określonych w warunkach emisji obligacji.
4. Wykup obligacji nastąpi w terminie wskazanym w Warunkach Emisji Obligacji.
5. Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.
6. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w ewidencji osób uprawnionych z Obligacji prowadzonej przez agenta emisji i przysługują osobom wskazanym w tej ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, zgodnie z art. 7a ust. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.);.
7. Obligacje zostaną zapisane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. za pośrednictwem agenta emisji, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

z siedzibą w Warszawie, która jednocześnie pełnić będzie funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji.

§ 2.

1. Szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji określone zostaną w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Michał Kinkor, AOW Faktoring
S.A.
Data: 2025.02.06 11:01:03 CET

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Jakub Barańczak
Data: 2025.02.06 11:04:13 CET

Uchwała nr 1

Zarządu AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie
z dnia 21 lutego 2025 r.

w sprawie: wstępnej alokacji obligacji serii U

Zarząd spółki działającej pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”, związku z emisją przez Spółkę obligacji serii U („Obligacje”), wobec upływu terminu składania formularzy zapisu na Obligacje, podejmuje uchwałę następującej treści.

§ 1.

1. Zarząd Emitenta postanawia dokonać wstępnej alokacji 12 000 (dwanaście tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii U o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej 12 000 000,00 (dwanaście milionów) złotych, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniący funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone w chwili utworzenia ewidencji osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) w zw. z art. 7a ust. 7a Ustawy o Obrocie („Ewidencja”), którą prowadziła będzie Firma Inwestycyjna jako Agent Emisji do dnia rejestracji ich w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 3.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:

1. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
2. utworzenia Obligacji w Ewidencji,
3. powiadomienia w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.

§ 4.

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

Signature valid

Dokument podpisany przez Michał
Kinkel, AOW Faktoring S.A.
Data: 2025.02.21 12:08:09 CET

Signature valid

Dokument podpisany przez Jakub
Barańczuk
Data: 2025.02.21 12:10:00 CET

5.4. Warunki Emisji Obligacji

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI
SERII U
EMITOWANYCH PRZEZ AOW FAKTORING S.A.
Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE**

1. Definicje

- 1.1 „**Administrator Zastawu**” lub „**Administrator Zabezpieczenia**” oznacza spółkę pod firmą: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Biskupia 20 lok. 2, 31-144 Kraków, pełniącą funkcję administratora rozumieniu art. 4 Ustawy o Zastawie rejestrowym oraz ii) administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego;
- 1.2 „**Agent Emisji**” oznacza agenta emisji, w rozumieniu art. 7a Ustawy o obrocie przy czym funkcja ta w odniesieniu do Obligacji została powierzona Firmie Inwestycyjnej;
- 1.3 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Firmę Inwestycyjną;
- 1.4 „**Brak Zezwolenia WIBOR**” oznacza, sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;
- 1.5 „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.6 „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie przepisami Ustawy o obrocie, w którym zarejestrowane będą Obligacje;
- 1.7 „**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji;
- 1.8 „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.9 „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
- 1.11 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy, przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z 15 Warunków Emisji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wynikający ze Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;;
- 1.12 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 14.2 Warunków Emisji;
- 1.13 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w pkt. 14 Warunków Emisji;
- 1.14 „**Emitent**” oznacza spółkę pod firmą AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie przy ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000406764, posiadającym numer NIP: 5730022666, REGON: 150923406, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000,00 zł;

- 1.15 „**Ewidencja**” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 4 pkt 4) Ustawy o Obrocie;
- 1.16 „**Firma Inwestycyjna**” oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.17 „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.18 „**III Program Emisji**” oznacza III Program Emisji Obligacji Emitenta, gdzie łączne aktualne saldo obligacji istniejących (niewykupionych) nie będzie wyższe niż 50.000.000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), z terminem realizacji do 31 grudnia 2026 r., w ramach którego na dzień sporządzenia Warunków Emisji istnieją obligacje o wartości nominalnej 25.844.000 zł;
- 1.19 „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.20 „**Kodeks Cywilny**” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1610 ze zm.);
- 1.21 „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r. poz. 1550 ze zm.);
- 1.22 „**Koszty Emisji**” oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;
- 1.23 „**Marża**” oznacza 4,80 % w skali roku;
- 1.24 „**Memorandum Informacyjne**” oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053);
- 1.25 „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą aktualnej wartości nominalnej jednej Obligacji;
- 1.26 „**NSZ**” posiada znaczenie określone w pkt. 11.4 Warunków Emisji;
- 1.27 „**Obligacje**” oznacza obligacje serii U Emitenta, będące czwartymi obligacjami emitowanymi w ramach III Programu Emisji;
- 1.28 „**Obligatariusz**” oznacza osoby wskazane Ewidencji jako osoby uprawnione z Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez Agenta Emisji posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.29 „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji;
- 1.30 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.31 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń określone w pkt 15.5 Warunków Emisji;
- 1.32 „**POLSTR**” (**Polish Short Term Rate**) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi;
- 1.33 „**Premia**” oznacza kwotę płatną dodatkowo (ponad Odsetki) przez Emitenta Obligatariuszom Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta), przy czym Premia wynosić będzie: i) 1,0% wartości nominalnej

- wykupywanych w tym trybie Obligacji, jeśli Wcześniejszy Wykup będzie realizowany do IX okresu odsetkowego włącznie lub ii) 0,0% wartości nominalnej wykupowanych w tym trybie Obligacji jeśli Wcześniejszy Wykup będzie realizowany w trakcie X, XI, XII lub XIII okresu odsetkowego ;
- 1.34 „**Rachunek Emitenta**” oznacza rachunek bankowy o numerze 07 8980 0009 2042 0000 0560 0001;
- 1.35 „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.36 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.37 „**Rachunek Zastrzeżony**” oznacza rachunek bankowy typu escrow prowadzony na podstawie trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu a bankiem;
- 1.38 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o obrocie;
- 1.39 „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Rynku ASO Catalyst;
- 1.40 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.41 „**Rozporządzenie prospektowe**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.42 „**Rynek ASO Catalyst**” oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;
- 1.43 „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt.17.4.1 Warunków Emisji;
- 1.44 „**Stopa Procentowa**” oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;
- 1.45 „**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.aow.pl lub innej, która ją zastąpi;
- 1.46 „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.47 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 708 ze zm.);
- 1.48 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
- 1.49 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.);
- 1.50 „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie Emitenta;
- 1.51 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejszy dokument tj. warunki emisji Obligacji;
- 1.52 „**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”;

- 1.53 „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.54 „WPZ” posiada znaczenie nadane w pkt 11.7 Warunków Emisji;
- 1.55 „Zadłużenie Finansowe” oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu środków pieniężnych z tytułu:
 - a. akcji podlegających umorzeniu;
 - b. kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji,
 - c. obligacji, weksli, skryptów dłużnych lub podobnych instrumentów,
 - d. pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt),
 - e. ubezpieczeniem, zwolnieniem z odpowiedzialności, akredytywy typu standby, akredytywą dokumentową lub innym tego typu instrumentem;
 - f. wyceny transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnych brana będzie wartość ujemna,
 - g. zobowiązań leasingowych;
 - h. zobowiązań z tytułu regresu w związku z gwarancją,
- 1.56 „Zastaw” oznacza zastaw ustanowiony na zabezpieczenie obligacji emitowanych w ramach III Programu Emisji (w tym Obligacji), o którym mowa w pkt.11.2 Warunków Emisji.
- 1.57 „Zbiór” posiada znaczenie nadane mu w pkt. 11.3 Warunków Emisji.
- 1.58 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
2. **Status prawny obligacji**
 - 2.1 Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie posiadającym formy dokumentu, rejestrowanym w Depozycie, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
 - 2.2 Agent Emisji utworzy Ewidencje uprawnionych z Obligacji i następnie zapisze Obligacje w Depozycie.
3. **Podstawa prawna emisji**
 - 3.1 Emisja Obligacji następuje na podstawie:
 - 3.1.1 Ustawa o obligacjach;
 - 3.1.2 Uchwała nr 1/2022 z dnia 17 listopada 2022 r. Rady Nadzorczej AOW Faktoring S.A. w sprawie wyrażenia zgody na III Program Emisji Obligacji;
 - 3.1.3 Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring S.A. z dnia 17 listopada 2022 r. w sprawie III Programu Emisji Obligacji oraz
 - 3.1.4 Uchwała nr 1 Zarządu AOW Faktoring nr z dnia 6 lutego 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii U w ramach III Programu Emisji.
4. **Seria Obligacji**
 - 4.1 Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą „U”.
5. **Cel emisji**
 - 5.1 Cel emisji obligacji nie został określony.
 - 5.2 Środki z emisji obligacji po pomniejszeniu o Koszty Emisji zostaną wpłacone przez Firmę Inwestycyjną bezpośrednio na Rachunek Emitenta.

6. Wartość nominalna i Cena Emisyjna

6.1 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

6.2 Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

7. Wielkość Emisji

7.1 W ramach Emisji emitowanych jest do 12.000 (dwunastu tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 12 000 000 (dwunastu milionów) złotych.

8. Próg emisji

8.1 Emitent nie określił progu emisji.

9. Tryb Emisji i rejestracja Obligacji w Depozycie

9.1 Obligacje emitowane są w trybie oferty publicznej przewidzianym w art. 33 pkt. 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

9.2 Złożenie formularza zapisu na Obligacje może nastąpić w formie elektronicznej na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym.

10. Zbywalność Obligacji i Runek ASO Catalyst

10.1 Obligacje są zbywalne.

10.2 Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie i Regulacjami KDPW.

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

11. Forma, zakres i przedmiot zabezpieczenia

11.1 Zabezpieczeniem wierzytelności pieniężnych przysługujących Obligatariuszom w stosunku do Emitenta z Obligacji będzie zastaw rejestrowy, o którym mowa pkt 11.2 Warunków Emisji.

11.2 Zabezpieczeniem wszystkich obligacji wyemitowanych już w ramach III Programu Emisji będzie zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566 („Zastaw”).

11.3 Przedmiot Zastawu stanowi zbiór praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą („Zbiór”), obejmujący wierzytelności istniejące oraz przyszłe („Wierzytelności”), stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta w tym obejmujący:

11.3.1 wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;

11.3.2 wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

11.4 Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi **150%** wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji, wyemitowanych w ramach III Programu Emisji

- („NSZ”). NSZ będzie każdorazowo modyfikowana w przypadku emisji kolejnych serii obligacji w ramach III Programu Emisji lub w przypadku wykupu obligacji wyemitowanych w ramach III Programu Emisji.
- 11.5 Ewentualna zmiana w rejestrze zastawów związana z emisją Obligacji, polegająca na podwyższeniu najwyższej sumy zabezpieczenia do kwoty równej 150% aktualnie istniejących obligacji wyemitowanych w ramach III Programu Emisji łącznie z Obligacjami zostanie wpisana w terminie 4 (czterech) miesięcy od Dnia Emisji. Dzień ten uznaje się, za datę ustanowienia zabezpieczenia.
- 11.6 Wartość przedmiotu zabezpieczenia („WPZ”) stanowi nominalna wartość wierzytelności należących do Zbioru, których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny. **WPZ na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 58 246 227,58 zł.**
- 11.7 Wycena przedmiotu zabezpieczenia sporządzona została przez Jerzego Cisowskiego - Biegłego Rewidenta, który dysponuje odpowiednim doświadczeniem pozwalającym na rzetelne przygotowanie takiej wyceny (uzasadnienie wyboru podmiotu dokonującego wyceny). Podmiot dokonujący wyceny opisany powyżej spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach.
- 11.8 W przypadku, gdy WPZ ustalona na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego, spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Zastrzeżony w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.
- 11.9 Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku Zastrzeżonym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:
- 11.9.1 przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
 - 11.9.2 przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
 - 11.9.3 przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Zastrzeżonego jest co najmniej równa NSZ;
 - 11.9.4 przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia.
- 11.10 Dopuszcza się aby Zastaw zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych programów emisji obligacji (innych niż III Program Emisji) lub kolejnych emisji obligacji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji WPZ oraz NSZ.
- 11.11 Administrator Zastawu ma prawo do badania dokumentów dotyczących Wierzytelności, a Emitent ma obowiązek przekazywania Administratora Zastawu raportów dotyczących stanu Zbioru. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu w terminie 14 dni:
- 11.11.1 zestawienie Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;
 - 11.11.2 zestawienie dokumentów dotyczących tych Wierzytelności oraz dokumenty dotyczące tych Wierzytelności.
- 11.12 Emitent ma obowiązek:
- 11.12.1 w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia ustalenia WPZ (rozumianego jako ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego), opublikować na swojej Stronie Internetowej wartość aktualnego WPZ i NSZ;

- 11.12.2 w terminie 14 (czternastu) dni od dnia ustalenia WPZ (rozumianego jako ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego) przekazać Administratorowi Zastawu w formie pisemnego oświadczenia zarządu Emitenta (zgodnie z reprezentacją) informację o WPZ według wyceny na ostatni dzień każdego miesiąca;
- 11.12.3 w terminie 5 (pięciu) miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego dostarczenia Firmie Inwestycyjnej i Administratorowi Zastawu zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok obrotowy, na podstawie którego WPZ będzie mogła zostać jednoznacznie ustalona.
- 11.13 W przypadku jeśli WPZ będzie mniejsze od NSZ, Emitent w tożsamym terminie poinformuje w sposób określony w pkt. 11.10 powyżej czy w ciągu 14 dni od dnia ustalenia WPZ po wprowadzeniu nowych wierzytelności do Zbioru lub zasileniu Rachunku Zastrzeżonego, WPZ wraz z sumą zdeponowanych środków na Rachunku Zastrzeżonym przekroczyła NSZ.
- 11.14 Zaspokojenie z przedmiotu Zastawu będzie mogło nastąpić:
- 11.14.1 w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 11.14.2 poprzez jego przejęcie na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 11.14.3 poprzez sprzedaż przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
12. **Poddanie się egzekucji**
- 12.1 Emitent przed Dniem Emisji podda się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych z Obligacji, poprzez złożenie oświadczenia na rzecz Administratora Zabezpieczenia, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty 150 % wartości nominalnej Obligacji mających zostać przydzielone.
13. **Świadczenia Emitenta**
- 13.1 Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
- 13.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji,
- 13.1.2 zapłaty Odsetek zgodnie z pkt. 17 Warunków Emisji,
- 13.1.3 zapłaty Premii w przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.
- 13.2 Spełnienie świadczeń z Obligacji nastąpi zgodnie z Regulacjami KDPW.
14. **Wykup Obligacji**
- 14.1 Wykup Obligacji nastąpi w dniu **25 maja 2028 r. („Dzień Wykupu”)**, z zastrzeżeniem pkt 14.2 i 14.3 poniżej.
- 14.2 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z 15 - 16, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu”**):
- 14.2.1 na żądanie Obligatariusza lub
- 14.2.2 w drodze realizacji przez Emitenta prawa do wcześniejszego wykupu.
- 14.3 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

- 14.4 Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o odsetki wyliczone zgodnie z 17 Warunków Emisji oraz o Premię w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.
- 14.5 Niezależnie od postanowień powyższych:
- 14.5.1 w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 14.5.2 w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.
- 14.6 Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.
- 14.7 Wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji, na których zapisane będą Obligacje.
15. **Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**
- 15.1 Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 15.2 Pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje.
- 15.3 Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 15.4 W przypadku, gdy:
- 15.4.1 Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 15.4.2 Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji.
- 15.4.3 Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków Emisji, Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza natychmiastowemu wykupowi.
- 15.5 W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, wystąpienia takiego zdarzenia do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed otrzymaniem takiego żądania stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte:
- 15.5.1 podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

- 15.5.2 Emitent w trakcie roku obrotowego dokona transakcji, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcjach, zbycia lub rozporządzenia jakiegokolwiek części swojego majątku, o wartości przekraczającej łącznie 1 mln zł, na warunkach rażąco odbiegających od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, na niekorzyść Emitenta, a zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej;
- 15.5.3 Emitent przekaze w danym roku obrotowym akcjonariuszom środki pieniężne w drodze wypłaty dywidendy i/lub skupu akcji własnych w łącznej wysokości wyższej niż 25% zysku netto Emitenta wypracowanego w poprzednim roku obrotowym;
- 15.5.4 łączna wartość zadłużenia o charakterze odsetkowym, w tym w szczególności wartość kredytów i pożyczek oprocentowanych, emisji obligacji, emisji weksli oraz innych papierów dłużnych na dzień bilansowy półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych przekroczy trzykrotność wartości kapitałów własnych Emitenta;
- 15.5.5 dojdzie do naruszenia innych Zadłużeń Finansowych Emitenta, tj.:
- 15.5.5.1 Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu zobowiązań finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub niebadanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta lub
- 15.5.5.2 w wyniku zaistnienia przypadku opisanego w pkt 15.5.5.1 zobowiązania finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % kapitałów własnych wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta rocznym lub niebadanym półrocznym (w zależności, które będzie bardziej aktualne), sprawozdaniu finansowym Emitenta staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności i naruszenie takie nie zostanie naprawione w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia;
- 15.5.6 Zastaw zostanie wykreślony z rejestru zastawów lub ustanowienie Zastawu okaże się nieważne lub nieskuteczne lub Zastaw utraci najwyższe pierwszeństwo zaspokojenia;
- 15.5.7 WPZ spadnie poniżej NSZ i Emitent w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji nie wprowadzi do Zbioru nowych wierzytelności ani nie zasili Rachunku Zastrzeżonego w ten sposób aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na Rachunku Zastrzeżonym nie była niższa niż NSZ.
- 15.5.8 Emitent nie przedstawi w wymaganym terminie informacji, o których mowa w 19 i takie naruszenie nie zostało usunięte w terminie 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.
16. **Opcja wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta**
- 16.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego dnia II Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 16.1.1 Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 16.1.2 Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 16.1.3 z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy Premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupowanej części Należności Główniej).
17. **Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)**
- 17.1 Płatność Odsetek
- 17.1.1 Obligacje są oprocentowane począwszy od Dania Emisji (z wyłączeniem tego dnia).
- 17.1.2 Odsetki będą płatne z dołu, w Dniach Płatności Odsetek.
- 17.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.
- 17.2 Naliczanie odsetek
- 17.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).
- 17.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od dnia przydziału (z wyłączeniem tego dnia) do:
- 17.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo
- 17.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).
- 17.2.3 Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).
- 17.2.4 Ustala się następujące okresy odsetkowe („**Okresy Odsetkowe**”), które rozpoczynają się i kończą się w następujących dniach terminach wskazanych w poniższej tabeli:

| Numer Odsetkowego o | Okresu Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego | Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego i Dzień płatności Odsetek |
|---------------------------|---|--|
| 1. | Dzień Emisji | 25 maja 2025 r. |
| 2. | 25 maja 2025 r. | 25 sierpnia 2025 r. |
| 3. | 25 sierpnia 2025 r. | 25 listopada 2025 r. |
| 4. | 25 listopada 2025 r. | 25 lutego 2026 r. |

| | | |
|-----|----------------------|----------------------|
| 5. | 25 lutego 2026 r. | 25 maja 2026 r. |
| 6. | 25 maja 2026 r. | 25 sierpnia 2026 r. |
| 7. | 25 sierpnia 2026 r. | 25 listopada 2026 r. |
| 8. | 25 listopada 2026 r. | 25 lutego 2027 r. |
| 9. | 25 lutego 2027 r. | 25 maja 2027 r. |
| 10. | 25 maja 2027 r. | 25 sierpnia 2027 r. |
| 11. | 25 sierpnia 2027 r. | 25 listopada 2027 r. |
| 12. | 25 listopada 2027 r. | 25 lutego 2028 r. |
| 13. | 25 lutego 2028 r. | 25 maja 2028 r. |

17.2.5 Po Dniu Wykupu Obligacje nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji. W tym ostatnim przypadku, Obligacje będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych.

17.3 Wysokość Odsetek

1. Odsetki od Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$2. \quad O = N \times Opr \times (LD/365)$$

3. gdzie:

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

17.4 Ustalanie Stopy Bazowej

17.4.1 Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

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

17.4.3 Jeżeli Stopa Bazowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zastosowanie znajdują postanowienia Planu awaryjnego na wypadek zaprzestania publikowania lub istotnej zmiany wskaźników referencyjnych, który jest dostępny jest na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej michaelstrom.pl. Zastosowanie Planu awaryjnego na wypadek zaprzestania publikowania lub istotnej zmiany wskaźników referencyjnych nie stanowi zmiany Warunków Emisji Obligacji.

17.5 Zmiana Stopy Bazowej

- 17.5.1 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany.
- 17.5.2 Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.
- 17.5.3 Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
- 17.5.3.1 Wskaźnikiem alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c BMR;
- 17.5.3.2 Wskaźnikiem alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski
- 17.5.3.3 Wskaźnikiem alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski
- 17.5.4 Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).
- 17.5.5 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- 17.5.5.1 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;
- 17.5.5.2 Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
- a) Podmiot wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
- b) Podmiot wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- 17.5.5.3 Jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do korekty
- a) Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
- b) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
- c) mediana różnic jest ustalana:
- za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik

Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

- 17.5.6 Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
- 17.5.7 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.
- 17.5.8 W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
- 17.5.9 Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora.

18. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 18.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
- 18.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych, chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 18.3 Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek Obligacji zgodnie z Regulacjami KDPW, Ustawą o ofercie oraz innymi właściwymi przepisami. Płatności będą dokonywane na rzecz osób, będących posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych, lub na rzecz osób uprawnionych z Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym, na których zapisane są prawa z Obligacji w Dniu Ustalenia Praw.
- 18.4 Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 18.5 W przypadkach okoliczności niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.
- 18.6 Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu Cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

19. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 19.1 Emitent będzie publikował sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

19.2 Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 14.5, 15.4 i 15.5 Warunków Emisji niezwłocznie nie później jednak niż w terminie 3 dni, w trybie przewidzianym w 22 Warunków Emisji.

20. Przedawnienie

20.1 Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się po upływie 10 lat.

21. Prawo właściwe. Jurysdykcja

21.1 Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

22. Zawiadomienia

22.1 Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem 19 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).

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

23. Zgromadzenie Obligatariuszy

23.1 Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

23.2 W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji, o ile jest to zgodne z prawem powszechnie obowiązującym, w szczególności z postanowieniami Ustawy o Obligacjach.

23.3 Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach.

23.4 Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

24. Postanowienia końcowe

24.1 Firma Inwestycyjna (działająca również jako Agent Emisji) 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.

24.2 Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Agenta Dokumentacyjnego w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania.

24.3 W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

24.4 Zmiana Warunków Emisji może zostać dokonana w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

24.5 Nie będzie stanowić zmiany Warunków Emisji sprostowanie przez Emitenta oczywistych omyłek.

25. Załączniki

25.1 Załącznik nr 1 - wycena przedmiotu zabezpieczenia.

W imieniu Emitenta:

5.5. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia

Lubliniec, dnia 06 lutego 2025 r.

**Wycena Zbioru Wierzytelności
z tytułu umów faktoringowych stanowiących przedmiot zabezpieczenia
emisji obligacji w ramach II i III Programu Emisji Obligacji AOW Faktoring S.A.
sporządzona przez Niezależnego Biegłego Rewidenta**

Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski pl. K. Mańki 8, 42-700 Lubliniec

Autor opracowania: Jerzy Cisowski - Biegły Rewident

1. ZLECENIODAWCA, CEL I DATA WYCENY

- 1.1. Raport z wyceny Zbioru Wierzytelności sporządzony został na zlecenie AOW Faktoring S.A. („Spółka”) przez Biegłego Rewidentę Pana Jerzego Cisowskiego.
- 1.2. Celem niniejszego dokumentu jest oszacowanie wartości Zbioru Wierzytelności AOW Faktoring S.A. na potrzeby zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy w stosunku do Spółki z tytułu obligacji emitowanych w ramach II i III Programu Emisji Obligacji. Przedmiot wyceny określony został w punkcie 4 niniejszego Dokumentu.
- 1.3. Datą Wyceny, tj. dniem na który została sporządzona wycena Zbioru Wierzytelności jest dzień 31.12.2024.

2. PODSTAWY WECENY

2.1 Podstawy formalne

Umowa z dnia 03.06.2024 zawarta pomiędzy Spółką a biegłym rewidentem Jerzym Cisowskim, nr ew. 8118 prowadzącym Biuro Rachunkowe Jerzy Cisowski z siedzibą w Lublińcu pl. K. Małki 8.

2.2 Podstawy prawne

- 2.2.1 Art. 30 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2024 r., poz. 708).
- 2.2.2 Art. 69 ust. 9 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2024 r., poz. 619) w związku z art. 30 ust. 1 zdanie drugie ustawy o obligacjach.
- 2.2.3 Art. 28 i 35b ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2024 poz. 1035 z późn. zm.)

2.3 Podstawy materialne – materiały źródłowe

- 2.3.1 Wydruki syntetyczne i analityczne kont 241 i 242 dotyczące należności z tytułu faktoringu na dzień 31.12.2024r, z ewidencji FK.
- 2.3.2 Raport z systemu informatycznego Spółki w zakresie wiekowania należności z tytułu faktoringu ewidencjonowanego na koncie 241.
- 2.3.3 Umowy faktoringu wybranej grupy faktorantów.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ:

W tabeli poniżej zamieszczono najistotniejsze informacje odnośnie formy prawnej i danych adresowych Spółki

| Wyszczególnienie | Dane |
|------------------|--|
| Nazwa | „AOW FAKTORING” Spółka Akcyjna |
| Siedziba | ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, Polska |
| Forma prawna | spółka akcyjna |
| Sąd rejestrowy | Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział |

| Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego | |
|---|---|
| KRS | 0000406764 |
| REGON | 1509223406 |
| NIP | 573-00-22-666 |
| TEL | +48 34 372 04 76 |
| FAX | +48 34 366 56 61 |
| Adres e-mail | aow@aow.pl |
| Adres strony internetowej | www.aow.pl |
| Reprezentacja | W przypadku zarządu jednoosobowego członek zarządu jest uprawniony do samodzielnego reprezentowania spółki, natomiast jeżeli zarząd spółki jest wieloosobowy do reprezentowania spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem |
| Przedmiot działalności - PKD | 64, 92, Z, pozostałe formy udzielania kredytów 64, 99, Z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych |

Źródło: Opracowanie własne

4. PRZEDMIOT WYCENY

Przedmiotem wyceny jest zbiór wierzytelności („Zbiór Wierzytelności”) istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta.

Zbiór obejmuje:

- (i) wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu.;
- (ii) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego.

5. ISTNIEJĄCE OBCIĄŻENIE PRZEDMIOTU WYCENY

Zbiór Wierzytelności stanowi zabezpieczenie wszystkich istniejących obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach:

- obligacji emitowanych w ramach II Programu Emisji Obligacji, których saldo (łączna wartość nominalna) wynosi 5 000 000 zł (5 000 000,00 zł – seria P) oraz obligacji emitowanych w

ramach III Programu Emisji Obligacji Emitenta, których saldo (łączna wartość nominalna) wynosi 25 844 000 zł (5 844 000 zł – seria R; 10 000 000 zł – seria S; 10 000 000 zł – seria T) i jest przedmiotem zastawu rejestrowego o najwyższej sumie zabezpieczenia wynoszącej 46 266 000,00 zł, nr pozycji rejestru 2353566, Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach.

6. METODOLOGIA WYCENY

Wyceny Zbioru Wierzytelności została przeprowadzona za pomocą metodologii bazującej na różnicowaniu wartości poszczególnych grup wierzytelności wg ich dat wymagalności.

Pod uwagę wzięto również konto do którego zaklasyfikowano daną wierzytelność, to jest odpowiednio:

- konto 241 – Rozrachunku z tytułu umów faktoringu
- konto 242 – Należności z tytułu nie rozliczonych umów faktoringu (przeterminowane zabezpieczone poręczeniami i hipotekami oraz te wątpliwe do wyegzekwowania).

Do wyceny przyjęto wierzytelności według ich wartości bilansowej netto, to jest po uwzględnieniu skumulowanej wartości rozpoznanych odpisów aktualizacyjnych

7. WYCENA ZBIORU WIERZYTELNOŚCI

Kierując się zasadą ostrożności oraz faktem, że wycena sporządzana jest na potrzeby zabezpieczenia instrumentów dłużnych przyjęto, że:

- wartość wierzytelności nieprzeterminowane oraz wierzytelności przeterminowanych do 1 miesiąca (do 30 dni) jest równa ich wartości bilansowej
- wartość wierzytelności przeterminowanych zawierających się kategoriach wiekowych: od 1 do 3 miesięcy, od 3 do 6 miesięcy, od 6 do 12 miesięcy oraz ponad rok jest równa zero złotych. Należności wykazane na koncie 242 w całości zawierały się w wymienionych w tym punkcie kategoriach wiekowych przeterminowania.

Wartość nominalna wierzytelności, których termin nie nadszedł na dzień 31.12.2024 r. wyniosła: **52 118 671,49 zł.**

Wartość nominalna wierzytelności, których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż przed 30 dniami na dzień 31.12.2024 r. wyniosła: **6 127 556,09 zł.**

Łączna wartość nominalna wierzytelności przyjęta do Wyceny Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2024 r. wynosi: **58 246 227,58 zł.**

8. PODSUMOWANIE WYCENY

Na podstawie przeprowadzonej wyceny określono wartość Zbioru Wierzytelności na dzień 31.12.2024 roku na poziomie **58 246 227,58 zł.**

BIEGŁY REWIDENT

Jerzy Głowacki
nr ew. 8118

BIURO KASIMIRSKIE
Jerzy Głowacki
42-700 Głogów, Pl. K. Małki 3
Nr ew. KIR 1524

podpis i pieczęć wyceniającego

5.6. Umowa z Administratorem zastawu

UMOWA
o ustanowienie administratora zastawu
rejestrowego przy emisji obligacji

zawarta pomiędzy:
Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska
z siedzibą w Krakowie

oraz

AOW Faktoring S.A.
z siedzibą w Częstochowie

Kraków, dnia 18 kwietnia 2013 r.

Tekst jednolity z dnia 10 lutego 2025 r.



Niniejsza Umowa o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego („Umowa”), została zawarta w Krakowie, w dniu 18 kwietnia 2013 r., pomiędzy:

- (1) **Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska** z siedzibą w Krakowie (31-144), ul. Biskupia 20/2,
wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000322117, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (odpis z rejestru przedsiębiorców stanowi Załącznik nr 1), posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 676 239 57 50, REGON 120854539,
zwaną dalej „Administratorem Zastawu”,
oraz
- (2) **AOW Faktoring S.A.** z siedzibą w Częstochowie (42-215), ul. Traugutta 16b,
wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000406764, akta rejestrowe prowadzone przez Sąd Rejonowy w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w kwocie 500.000 zł pokrytym w całości, (odpis z rejestru przedsiębiorców stanowi Załącznik nr 2), posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP 5730022666 oraz numer REGON 150923406,
zwaną dalej „Emitent” lub „Zastawca”,

Administrator Zastawu oraz Emitent zwani są dalej łącznie „Stronami”, a każdy z nich z osobna zwany jest „Stroną”.

Zważywszy, iż:

- (i) I i II Program Emisji obligacji został zakończony i wszystkie wyemitowane obligacje zostały wykupione
- (ii) Zarząd Emitenta podjął dnia 17 listopada 2022 r. uchwałę nr 1/2022 w sprawie III Programu Emisji obligacji, zgodnie z którą Emitent w terminie do 31 grudnia 2026 r., z zastrzeżeniem możliwości jego przedłużenia przy zachowaniu wskaźników relacji wartości zabezpieczeń do salda obligacji określanych w warunkach emisji poszczególnych istniejących i emitowanych serii obligacji, planuje wyemitować obligacje o łącznej wartości nominalnej do 50 mln zł;
- (iii) łączna wartość nominalna obligacji Emitenta wyemitowanych i niewykupionych w ramach III Programu Emisji wynosi 25.844.000 zł;
- (iv) Zarząd Emitenta podjął w dniu 6 lutego 2025 r. uchwałę o emisji obligacji serii U w ramach III Programu Emisji o łącznej wartości nominalnej do 12.000.000 zł;
- (v) Obligacje emitowane w ramach I Programu Emisji, II Programu Emisji oraz III Programu Emisji zwane będą łącznie „Obligacjami”;
- (vi) Roszczenia każdorazowych posiadaczy Obligacji („Obligatariusze”) mają zostać zabezpieczone zastawem rejestrowym („Zastaw Rejestrowy”) na zbiorze praw stanowiących organizacyjną całość w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. nr 149, poz. 703 z późn. zm.) („Ustawa o Zastawie Rejestrowym”), tj. na wierzytelnościach, istniejących oraz przyszłych, o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiących cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta („Wierzytelności”), na podstawie umowy

zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Emitentem, a Administratorem Zastawu („Umowa Zastawu Rejestrowego”);

(vii) Stosownie do art. 4 ust 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym w przypadku zastawu rejestrowego zabezpieczającego Wierzytelności z tytułu dłużnych papierów wartościowych emitowanych w serii bez imiennego wskazania wierzycieli obowiązkowe jest ustanowienie Administratora Zastawu, dokonane na podstawie umowy pomiędzy Emitentem i Administratorem Zastawu;

(viii) Stosownie do art. 2 ust 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym do ustanowienia zastawu rejestrowego zabezpieczającego wierzytelności z tytułu dłużnych papierów wartościowych emitowanych w serii wymagana jest umowa zastawnicza między Zastawcą i Administratorem Zastawu;

Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę, o treści następującej:

1. Przedmiot Umowy

- 1.1. Niniejsza Umowa określa zasady powierzenia spółce Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska przez Emitenta funkcji Administratora Zastawu oraz zasady wykonywania tej funkcji przez Administratora Zastawu, w związku z planowanym przeprowadzeniem przez Emitenta emisji Obligacji.
- 1.2. Umowa określa ponadto zasady pełnienia przez spółkę Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska funkcji Administratora Zabezpieczenia w związku z planowanymi przez Emitenta emisjami obligacji w ramach Programów Emisji.

2. Zastaw Rejestrowy

- 2.1. Zastaw Rejestrowy ustanowiony zostanie na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Obligacji.
- 2.2. Dopuszcza się, aby Zastaw Rejestrowy ustanowiony w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu Obligacji, zabezpieczał wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych w ramach kolejnych programów emisji obligacji lub kolejnych emisji Obligacji, z zachowaniem postanowień zawartych w warunkach emisji Obligacji dotyczących relacji Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia (zdefiniowany jak poniżej) oraz Najwyższej Sumy Zabezpieczenia (zdefiniowany jak poniżej), a w szczególności przed wygaśnięciem wszystkich wierzytelności z tytułu Obligacji.
- 2.3. Zastaw Rejestrowy zostanie ustanowiony na zbiorze wierzytelnościach istniejących oraz przyszłych o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą, stanowiących cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta („Zbiór”), obejmujący:
 - (a) wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w Umowie Zastawu Rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;
 - (b) wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu, spełniające warunki określone w Umowie Zastawu Rejestrowego („Przedmiot Zastawu”)
- 2.4. W ramach III Programu Emisji zastały wyemitowane następujące obligacje:

- (a) serii R na kwotę 10 mln,
 - (b) serii S na kwotę 10 mln zł,
 - (c) serii T na kwotę 10 mln zł,
 - (d) serii U na kwotę 12 mln zł.
- 2.4 Najwyższa suma zabezpieczenia będzie wynosić 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących Obligacji („Najwyższa Suma Zabezpieczenia”, „NSZ”).
- 2.5 Najwyższa Suma Zabezpieczenia będzie każdorazowo modyfikowana w przypadku emisji kolejnych serii Obligacji do poziomu 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących Obligacji wyemitowanych przez Emitenta.
- 2.6 Wartość przedmiotu zabezpieczenia („WPZ”) stanowi nominalna wartość wierzytelności należących do Zbioru, których termin wymagalności nie nadszedł lub których termin wymagalności upłynął nie wcześniej niż 30 dni przed dniem ich wyceny.
- 2.7 W przypadku, gdy WPZ spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Powierniczy (zdefiniowany jak poniżej) w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na ww. rachunku nie była niższa niż NSZ.
- 2.8 Przez Rachunek Powierniczy rozumie się rachunek bankowy typu escrow prowadzony na podstawie trójstronnej umowy pomiędzy Emitentem, Administratorem Zastawu a bankiem – w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Prawo bankowe (tekst jedn.: Dz. U. 1997 nr 140 poz. 939 z późn. zm.) („Prawo Bankowe”) – którego wypłaty będą następowały na poniższych zasadach wskazanych w ust. 2.10.
- 2.9 Środki pieniężne zgromadzone na Rachunku Powierniczym mogą zostać wykorzystane tylko i wyłącznie:
- (a) przez Emitenta na dowolny cel, gdy WPZ nie będzie niższy niż NSZ;
 - (b) przez Emitenta na przedterminowy wykup Obligacji, niezależnie od wysokości WPZ;
 - (c) przez Emitenta na zakup nowych wierzytelności, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, w celu uzupełnienia Zbioru, jeżeli suma WPZ powiększona o saldo Rachunku Powierniczego jest co najmniej równa NSZ;
 - (d) przez Administratora Zastawu na wypłatę świadczeń z tytułu Obligacji lub przedterminowy wykup Obligacji, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji lub wystąpienia przypadku naruszenia.

3 Ustanowienie Administratora Zastawu

- 3.1 Emitent, działając na podstawie art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, niniejszym powierza spółce Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska pełnienie funkcji Administratora Zastawu, ustanawianego na zabezpieczenie należytego wykonania przez Emitenta jego zobowiązań z tytułu Obligacji wobec Obligatariuszy.
- 3.2 Administrator Zastawu będzie działał w szczególności w oparciu o przepisy Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Zastawie Rejestrowym oraz w oparciu o niniejszą Umowę i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, i będzie wykonywał, z najwyższą starannością i przy uwzględnieniu zawodowego charakteru wykonywania czynności, prawa i obowiązki zastawnika w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy.

- 3.3 W przypadku konieczności podjęcia czynności w celu zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy, Administrator Zastawu działać będzie w ich toku wyłącznie na rzecz Obligatariuszy i w celu ochrony ich interesów; w szczególności, w toku realizacji tych działań Administrator Zastawu (a także jego wspólnicy oraz osoby zatrudniane przez Administratora Zastawu), nie będzie doradzał Emitentowi w kwestiach związanych z ich podjęciem, ani też w inny sposób w ramach tych działań nie będzie reprezentował interesów Emitenta.
- 3.4 Emitent niniejszym powierza spółce Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia polegającej na reprezentowaniu i wykonywaniu w imieniu i na rzecz każdorazowego Obligatariusza praw i obowiązków Obligatariuszy wynikających ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego, obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty 150 % wartości nominalnej poszczegółnej emisji obligacji, poczynwszy od emisji obligacji serii F.
- 3.5 Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji każdorazowy Obligatariusz obejmując lub nabywając Obligację wyraża zgodę i udziela Administratorowi Zabezpieczenia nieodwołalnego pełnomocnictwa do wszelkiego działania w jego imieniu i na jego rzecz, oraz wyraża zgodę lub potwierdza wyrażenie wszelkiej wymaganej (także następczo) zgody do działania w jego imieniu i na jego rzecz przez Administratora Zabezpieczenia przy wszelkich czynnościach zmierzających do zaspokojenia wierzytelności z Przedmiotu Zastawu.

4 Prawa i Obowiązki Administratora Zastawu

- 4.1 Administrator Zastawu jest zobowiązany do zawarcia z Emitentem Umowy Zastawu Rejestrowego na zbiorze praw stanowiących organizacyjną całość w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym na zabezpieczenie Obligacji.
- 4.2 Administrator Zastawu zobowiązuje się wobec Emitenta, że:
- (a) złoży lub zapewni złożenie w terminie wskazanym w Umowie Zastawu Rejestrowego wniosku do właściwego sądu rejestrowego o wpisanie Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów i będzie monitorował to postępowanie, w tym podejmie się ewentualnej korespondencji z sądem rejestrowym;
 - (b) poinformuje Emitenta niezwłocznie (co może nastąpić pocztą elektroniczną), jednakże nie później niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych, o otrzymaniu zawiadomienia właściwego sądu rejestrowego o wpisaniu Zastawu Rejestrowego do rejestru zastawów;
 - (c) z zastrzeżeniem § 8 ust. 2 niniejszej Umowy, niezwłocznie po całkowitym wygaśnięciu zabezpieczonych roszczeń lub wyrażeniu przez wszystkich Obligatariuszy zgody na wykreślenie Zastawu Rejestrowego złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o wykreślenie Zastawu Rejestrowego.
- 4.3 Administrator Zastawu jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków zastawnika, wynikających z ustanowienia Zastawu Rejestrowego i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego, w sposób rozsądnie satysfakcjonujący dla Obligatariuszy.
- 4.4 Pełnienie funkcji Administratora Zastawu obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
- (a) monitorowania stanu wpisów w rejestrze zastawów w zakresie Przedmiotu Zastawu, jak również;

- (b) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji;
 - (c) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego, w tym uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności oraz wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego;
 - (d) wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Zastawu Rejestrowego i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Zastawu Rejestrowego, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy.
- 4.5 Przed podjęciem czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu jest zobowiązany wystąpić do Emitenta z zapytaniem, czy Emitent terminowo wypełnia swoje zobowiązania z tytułu Obligacji.
- 4.6 Administrator Zastawu jest uprawniony każdorazowo do wyboru, według swojego uznania, sposobu zaspokojenia z przedmiotu Zastawu Rejestrowego spośród sposobów wymienionych w Umowie Zastawu Rejestrowego i przepisach prawa.
- 4.7 W przypadku dokonania przez Administratora Zastawu, wyboru sposobu zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w postaci przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do sprzedaży Przedmiotu Zastawu. Administrator Zastawu dołoży należytej staranności przy sprzedaży Przedmiotu Zastawu, tak aby uzyskać ze sprzedaży najwyższą możliwą do osiągnięcia cenę.
- 4.8 W przypadku przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu przez Administratora Zastawu zgodnie z zapisami ust. 4.6 - 4.7 niniejszego paragrafu - zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu nastąpi po sprzedaży Przedmiotu Zastawu, po uprzednim potrąceniu z uzyskanych ze sprzedaży środków kwoty stanowiącej równowartość kosztów jakie Administrator Zastawu poniósł w związku ze sprzedażą Przedmiotu Zastawu.
- 4.9 Administrator Zastawu nie może wykonywać czynności, które naruszałby interes Obligatariuszy. Administrator Zastawu nie może rozporządzać Przedmiotem Zastawu ze szkodą dla Obligatariuszy lub sprzecznie z warunkami emisji poszczególnych serii Obligacji, postanowieniami niniejszej Umowy i umową Zastawu Rejestrowego.

5 Zapewnienia i gwarancje Emitenta

5.1 Emitent niniejszym zapewnia i gwarantuje Administratorowi Zastawu, że:

- (a) jest w pełni świadomy i akceptuje fakt, iż Administrator Zastawu zawierając niniejszą Umowę polega w pełni na zapewnieniach i gwarancjach składanych przez Emitenta;
- (b) jest spółką należycie utworzoną zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania wszelkich zobowiązań z niej wynikających;
- (c) wszelkie uchwały organów oraz władz Emitenta, jakiegokolwiek zgody, decyzje i inne upoważnienia potrzebne do skutecznego zawarcia przez Emitenta niniejszej Umowy, wykonania jego zobowiązań z niej wynikających, zostały należycie podjęte lub udzielone oraz pozostają w mocy;
- (d) podpisanie i wykonanie przez Emitenta niniejszej Umowy nie będzie stanowiło naruszenia statutu Emitenta bądź innych dokumentów założycielskich Emitenta, lub

5

jakiegokolwiek regulaminu czy innego aktu wewnętrznego Emitenta, ani też jakichkolwiek przepisów prawa lub regulacji prawnych, wyroków i orzeczeń sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, bądź umów jakiegokolwiek rodzaju, wiążących Emitenta;

- (e) nie posiada wymagalnych zaległości podatkowych ani innych niż podatkowe regulowanych postanowieniami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. - Ordynacja podatkowa (Dz. U. 1997 nr 137 poz. 926 z późn. zm.) („Ordynacja Podatkowa”);
- (f) nie posiada wymagalnych zaległości w zapłacie składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

5.2 Nadto Emitent zapewnia Administratora Zastawu, że:

- (a) Zbiór, jak również poszczególne Wierzytelności nie są obciążone jakimikolwiek prawami rzeczowymi, prawami osobistymi bądź ograniczeniami na rzecz osób trzecich, oraz że nie zostały zawarte jakiegokolwiek umowy ani też nie zostały dokonane jakiegokolwiek czynności prawne, które mogłyby skutkować obciążeniem Zbioru praw stanowiących organizacyjną całość lub poszczególnych Wierzytelności;
- (b) Zbiór poddany został wycenieniu przez biegłego, stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 Ustawy o Obligacjach;
- (c) tytuł prawny przysługujący Emitentowi do Wierzytelności nie będzie budził zastrzeżeń.

6 Oświadczenia i zapewnienia Administratora Zastawu

Administrator Zastawu niniejszym oświadcza i zapewnia, że:

- (a) jest spółką należycie utworzoną zgodnie z prawem polskim oraz ma prawo do zawarcia niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających;
- (b) wszelkie formalności, w tym wszelkie zgody korporacyjne, wymagane w celu zawarcia przez Administratora Zastawu niniejszej Umowy i wykonania zobowiązań z niej wynikających, zostały uzyskane i pozostają w mocy;
- (c) podpisanie i wykonanie przez Administratora Zastawu niniejszej Umowy nie będzie stanowiło naruszenia umowy spółki Administratora Zastawu, ani też jakichkolwiek przepisów prawa, wyroków i orzeczeń sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych, bądź umów jakiegokolwiek rodzaju wiążących Administratora Zastawu.

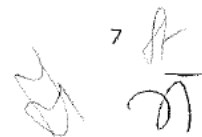
7 Pozostałe zobowiązania Emitenta

7.1 Emitent zobowiązuje się, że do czasu wykupu wszystkich Obligacji oraz zapłaty wszelkich innych należności wynikających z Obligacji, nie podejmie żadnych działań, których celem lub skutkiem mogłoby być uniemożliwienie lub znaczne utrudnienie możliwości zaspokojenia się przez Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego. W szczególności Emitent zobowiązuje się że:

- (a) na własny koszt sporządzi wszelkie niezbędne dokumenty i wykona wszelkie niezbędne czynności, których Administrator Zastawu zażąda w związku z ustanowieniem lub utrzymaniem w mocy Zastawu Rejestrowego, w szczególności Emitent zawrze umowę Zastawu Rejestrowego;

6


- (b) zapewni Administratorowi Zastawu oraz jego przedstawicielom i wykonawcom w dowolnym czasie prawo zbadania Zbioru i dokumentacji dotyczącej Zbioru;
 - (c) podejmie wszelkie prawem przewidziane działania, aby wierzytelności wchodzące w skład Zbioru znajdowały się w stanie umożliwiającym zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń, co nie wyłącza prawa Emitenta do windykacji Wierzytelności;
 - (d) niezwłocznie tj. nie później niż następnego dnia roboczego, po dniu, w którym Emitent został powiadomiony przez któregośkolwiek z Obligatariuszy o żądaniu wcześniejszego wykupu Obligacji, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu;
 - (e) najpóźniej następnego dnia roboczego po powzięciu uchwały w sprawie rozwiązania Emitenta lub wydania prawomocnego orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zastawu o takim zdarzeniu;
 - (f) niezwłocznie po złożeniu wobec Emitenta lub przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, zawiadomi Administratora Zastawu o treści wniosku ogłoszenie upadłości i jego zasadności.
- 7.2 Emitent zobowiązuje się nie obciążać Przedmiotu Zastawu żadnymi prawami poza zabezpieczeniem Obligacji serii C i kolejnych serii Obligacji.
- 7.3 Emitent zobowiązuje się zawrzeć – jeśli zajdzie taka potrzeba – trójstronną umowę pomiędzy Administratorem Zastawu i bankiem o utworzeniu rachunku bankowego typu escrow („Rachunek Powierniczy”).
- 7.4 W przypadku, gdy WPZ, ustalona na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego, spadnie poniżej NSZ, Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni od dnia wystąpienia takiej sytuacji wprowadzić do Zbioru nowe wierzytelności lub zasilić Rachunek Powierniczy w ten sposób, aby suma WPZ oraz środków zdeponowanych na Rachunku Powierniczym nie była niższa niż NSZ.
- 7.5 Emitent ma obowiązek przekazać Administratorowi Zastawu informację w formie raportu będącego pisemnym oświadczeniem zarządu Emitenta (zgodnie z reprezentacją) o WPZ według wyceny na ostatni dzień każdego miesiąca nie później niż do 14 dnia miesiąca następnego, a Administrator Zastawu ma prawo do badania dokumentów dotyczących Wierzytelności.
- 7.6 Emitent ma obowiązek dostarczenia Administratorowi Zastawu zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Emitenta za dany rok obrotowy, na podstawie którego WPZ będzie mogła zostać jednoznacznie ustalona nie później niż 6 miesięcy po zakończeniu danego roku obrotowego.
- 7.7 W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, Emitent jest zobowiązany przekazać Administratorowi Zastawu w terminie 14 dni:
- (a) zestawienia Wierzytelności objętych Zbiorem na dzień, w którym Emitent nie wykonał zobowiązania z tytułu Obligacji;
 - (b) zestawienia dokumentów dotyczących tych Wierzytelności.
- 7.8 Emitent zobowiązuje się do dobrowolnego poddania się egzekucji poprzez złożenie oświadczenia, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty 150 % wartości nominalnej poszczególnych emisji obligacji, począwszy od emisji obligacji serii F. W przypadku kolejnych emisji Obligacji oświadczenie będzie odpowiednio ponownie składane przez Emitenta.



8 Wygaśnięcie Zastawu Rejestrowego

- 8.1 Zastaw Rejestrowy ustanowiony na podstawie Umowy o Zastawu Rejestrowego wygaśnie automatycznie, gdy wszystkie zabezpieczone roszczenia przysługujące Obligatariuszom zostaną bezwarunkowo i w całości spłacone lub gdy wszyscy Obligatariusze wyrażą zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego.
- 8.2 Po całkowitej spłacie zabezpieczonych roszczeń Administrator Zastawu, nie później niż w terminie 5 dni roboczych, złoży we właściwym sądzie rejestrowym wniosek o wykreślenie Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów.

9 Wynagrodzenie

9.1

9.2

9.3

10 Koszty

- 10.1 Emitent zobowiązuje się pokryć wszelkie koszty poniesione przez Administratora Zastawu, związane z wykonywaniem funkcji Administratora Zastawu na mocy niniejszej Umowy. Przez koszty, o których mowa w zdaniu poprzednim, rozumieć należy wszelkie opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa niezbędnych dla należytego wykonania funkcji Administratora Zastawu.

8



- 10.2 Administrator Zastawu każdorazowo przed koniecznością poniesienia kosztów o których mowa w ust. 1 poinformuje Emitenta o ich wysokości. Emitent albo zaakceptuje proponowane koszty albo wskaże inne źródło, gdzie koszt będzie niższy.

11 Odpowiedzialność Administratora Zastawu

- 11.1 Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Emitenta oraz Obligatariuszy według niżej określonych zasad.
- 11.2 Administrator Zastawu zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w niniejszej Umowie. Czynności Administratora Zastawu są czynnościami starannego działania. W szczególności niniejsza Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu Przedmiotu Zabezpieczenia.
- 11.3 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności wobec Obligatariuszy za jakąkolwiek szkodę pozostającą w związku z wywołaną działaniem lub zaniechaniem Emitenta, w szczególności wynikającą ze złożenia przez Emitenta w niniejszej Umowie oświadczeń niezgodnych z rzeczywistością bądź niezłożenia przez niego oświadczeń o stanach lub zdarzeniach mających lub mogących mieć wpływ na prawidłową realizację niniejszej Umowy, w tym należyte zabezpieczenie interesów Obligatariuszy.
- 11.4 Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności o ile do zawarcia umowy Zastawu Rejestrowego bądź ustanowienia Zastawu Rejestrowego, nie dojdzie na skutek okoliczności, za które odpowiedzialności nie ponosi Administrator Zastawu.
- 11.5 Jeżeli Administrator Zastawu w jakimkolwiek charakterze zostanie włączony przez osoby trzecie w jakiekolwiek roszczenie, powództwo, proces, postępowanie, dochodzenia lub śledztwo (w tym bez żadnych ograniczeń, wszelkie działania podjęte przez akcjonariuszy lub podmioty powiązane w rozumieniu kodeksu spółek handlowych z Emitentem) lub postępowanie arbitrażowe przed jakimkolwiek sądem w związku z jakąkolwiek kwestią związaną z niniejszą Umową lub wynikającą z kwestii regulowanych niniejszą Umową, lub związaną z Umową Zastawu Rejestrowego, wówczas Emitent w uzgodnieniu z Administratorem Zastawu podejmie się obrony, lub według wyboru Administratora Zastawu zwróci Administratorowi Zastawu wszelkie uzasadnione wydatki związane z obroną (w tym koszty spraw sądowych i koszty zastępstwa procesowego) oraz zwróci koszty zasądzonych roszczeń i odszkodowań, chyba że jakiekolwiek straty, roszczenia, odszkodowania, zobowiązania lub wydatki poniesione przez Administratora Zastawu są skutkiem winy umyślnej przy działaniu lub zaniechaniu ze strony Administratora Zastawu.
- 11.6 Postanowienia niniejszej Umowy nie mogą być w żadnym wypadku rozumiane jako potwierdzenie istnienia, choćby tylko potencjalnej, odpowiedzialności Administratora Zastawu za skuteczność zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy i zaspokojenie zabezpieczonych roszczeń.

12 Postanowienia dotyczące poufności

- 12.1 Administrator Zastawu zobowiązuje się do traktowania jako poufnych i nie ujawniania osobom trzecim jakichkolwiek danych o Emitencie, oraz jakichkolwiek informacji uzyskanych w związku z Umową i realizowanymi na jej podstawie czynnościami, które zostaną mu udostępnione przez Emitenta w związku z wykonaniem Umowy, zarówno w okresie obowiązywania Umowy, jak i po jej realizacji lub rozwiązaniu, bez uprzedniej pisemnej zgody Emitenta. Ograniczenie wskazane w zdaniu poprzednim nie dotyczy informacji publicznie dostępnych lub ujawnionych przez Emitenta oraz przypadków zobowiązania Administratora Zastawu do ujawnienia tego rodzaju informacji



przez kompetentny organ władzy publicznej, a także nie wyłącza możliwości podawania przez Administratora Zastawu informacji o fakcie działania w tym charakterze związku z emisją Obligacji przez Emitenta, na co Emitenta wyraża zgodę.

- 12.2 Emitent i Administrator Zastawu wyrażają zgodę, na zamieszczenie informacji o pełnieniu przez Spółkę Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska funkcji Administratora Zastawu na swoich stronach internetowych przez okres do dnia wypełnienia przez Emitenta wszystkich zobowiązań wobec Obligatariuszy z tytułu Obligacji.
- 12.3 Administrator Zastawu ma prawo do ogłaszania i przekazywania informacji i komunikatów dla Obligatariuszy związanych z pełnioną funkcją Administratora Zastawu.
- 12.4 Strony wyrażają zgodę na zamieszczenie kopii Umowy w propozycji nabycia Obligacji, przy czym bez podawania informacji o wysokości wynagrodzenia należnego Administratorowi od Emitenta.

13 Czas trwania Umowy. Klauzula salwatoryjna

- 13.1 Niniejsza Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez każdą ze Stron i wygasa z chwilą prawomocnego wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów w związku z zaspokojeniem roszczeń Obligatariuszy z Obligacji.
- 13.2 W wypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta któregośkolwiek z istotnych zobowiązań wynikających z Umowy, a to pomimo pisemnego wezwania i wyznaczenia Emitentowi dodatkowego, 14-dniowego terminu na usunięcie naruszeń, Administrator Zastawu będzie uprawniony do rozwiązywania Umowy ze skutkiem natychmiastowym, z dniem zawarcia przez Emitenta umowy z innym podmiotem w celu pełnienia przez ten podmiot funkcji administratora w miejsce Administratora Zastawu, w żadnym razie nie później jednak, niż po upływie jednego miesiąca od bezskutecznego upływu wyznaczonego Emitentowi terminu na usunięcie naruszeń.
- 13.3 Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze Stron z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno zostać, pod rygorem nieważności, złożone w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi.
- 13.4 Oświadczenie o wypowiedzeniu złożone przez którąkolwiek ze Stron, będzie skuteczne dopiero z dniem zawarcia przez Emitenta nowej umowy o ustanowienie administratora zastawu rejestrowego z nowym administratorem zastawu. W takim wypadku, do chwili zawarcia nowej umowy o pełnienie funkcji administratora zastawu niniejsza Umowa, jak i wszystkie jej postanowienia pozostają w mocy.
- 13.5 W przypadku stwierdzenia, że którekolwiek z postanowień Umowy jest z mocy prawa nieważne lub bezskuteczne, okoliczność ta nie będzie miała wpływu na ważność i skuteczność pozostałych postanowień, chyba że z okoliczności wynikać będzie w sposób oczywisty, że bez postanowień nieważnych lub bezskutecznych, Umowa nie zostałaby zawarta. Jeżeli z okoliczności wynikać będzie w sposób oczywisty, że bez postanowień nieważnych lub bezskutecznych Umowa nie zostałaby zawarta, Strony zobowiązane będą niezwłocznie przystąpić do negocjacji zmierzających do zawarcia nowej umowy, której cel gospodarczy i ekonomiczny będzie równoważny lub maksymalnie zbliżony do celu Umowy. Do czasu zakończenia negocjacji, o których mowa w zdaniu poprzednim, Strony zobowiązane będą do realizacji obowiązków przewidzianych w Umowie w takim zakresie, w jakim nie będzie to sprzeczne z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz słusznymi interesami Stron.

14 Powiadomienia

14.1 Wszelkie powiadomienia oraz inna korespondencja związana z realizacją Umowy, winna być kierowana na piśmie na adresy do doręczeń Stron, którymi na dzień zawarcia Umowy są:

(a) dla Administratora Zastawu:

Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska, ulica Biskupia 20 lokal 2, 31-144 Kraków, m.in. do rąk: Joanna Trojanowska, e-mail: trojanowska@ntadwokaci.pl

(b) dla Emitenta:

AOW Faktoring S.A., ul. Traugutta 16b, 42-215 Częstochowa, m.in. do rąk: Michała Kinkla, e-mail: michal.kinkel@aow.pl

14.2 W przypadku zmiany adresu do doręczeń, Strona zobowiązana będzie poinformować o tym fakcie drugą Stronę, pod rygorem uznania za skutecznie doręczoną korespondencji wysłanej na ostatni prawidłowo wskazany przez tę Stronę adres do doręczeń.

14.3 Korespondencja przesłana na adres do doręczeń określony stosownie do niniejszego paragrafu traktowana będzie jako skutecznie doręczona także w przypadku:

- (a) odmowy jej odbioru przez Stronę, do której jest kierowana;
- (b) nie podjęcia korespondencji w urzędzie pocztowym, pomimo awizowania przesyłki.

15 Postanowienia końcowe

15.1 Umowa, jej wykonanie oraz wszelkie wynikające z niej stosunki prawne, podlegają prawu polskiemu.

15.2 Wszystkie załączniki stanowią integralną część Umowy.

15.3 W przypadku zaistnienia sporu związanego z niniejszą Umową, który nie zostanie rozwiązany przez Strony w sposób polubowny, sądem właściwym do jego rozstrzygnięcia będzie właściwy sąd powszechny dla siedziby Administratora Zastawu.

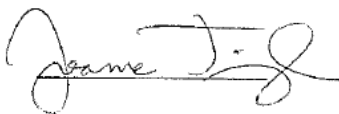
15.4 Umowę sporządzono w języku polskim, w 4 egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron oraz 1 egzemplarz dla sądu i Domu Maklerskiego Michael/Ström sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

15.5 Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają dla swej ważności zachowania formy pisemnej.

Na dowód poczynionych uzgodnień, niniejsza Umowa została podpisana przez Strony w dniu wskazanym na jej wstępie:

(1) W imieniu Administratora Zastawu:

Joanna Trojanowska – Partner



(2) W imieniu Emitenta:

Agnieszka Staniec - Prokurent
Michał Kinkel – Prezes Zarządu

PROKURENT

Agnieszka Staniec
mgr Agnieszka Staniec

5.7. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji

WYPIS

KANCELARIA NOTARIALNA

NOTARIUSZ

Marek Królak

42-202 Częstochowa ul.Kilińskiego nr 18/20/2

Tel.34 310 38 02 NIP 573-171-94-64

e-mail: notariuszmarekkrolak@wp.pl

REPERTORIUM A NR

384/2025

AKT NOTARIALNY

Dnia jedenastego lutego dwa tysiące dwudziestego piątego roku (11.02.2025r.) w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul.Kilińskiego nr 18/20/2 przed notariuszem Markiem Królakiem stawili się: -----

1. **Michał Kinkel**2. **Jakub Barańczuk,**

Stawający zapewniają, iż nie zachodzą żadne okoliczności powodujące obowiązek zmiany danych zamieszczonych w okazanych przez nich dokumentach tożsamości, jak również okoliczności, które mogłyby stanowić podstawę ich unieważnienia. -----

Tożsamość stawających notariusz stwierdził na podstawie wymienionych dowodów osobistych. -----

Michał Kinkel i Jakub Barańczuk, zwani dalej także jako: **Przedstawiciele Emitenta**, oświadczają, że działają w imieniu Spółki „AOW FAKTORING” Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie, pod adresem: ul. Traugutta nr 16B, (42-215) Częstochowa, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000406764, posiadającej NIP: 5730022666 oraz REGON: 150923406, zwaną dalej także jako **Emitent**, pierwszy jako Prezes Zarządu, drugi jako Wiceprezes Zarządu tej spółki uprawnieni, w razie powołania wieloosobowego Zarządu do łącznej

- 2 -

reprezentacji Spółki i przedkładają wydruk z Rejestru Przedsiębiorców Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego, pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997r.o Krajowym Rejestrze Sądowym według stanu na dzień 11 lutego 2025 roku oraz zapewniają, że wpisy w wymienionym Rejestrze i sposób reprezentacji Spółki nie uległy zmianie, a ich mandaty członków zarządu nie wygasły, a także iż reprezentowana przez nich Spółka nie została postawiona w stan likwidacji, ani też upadłości oraz względem Spółki nie toczy się postępowanie naprawcze, ani postępowanie w sprawie ogłoszenia upadłości. -----

**OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI
NA PODSTAWIE ART.777 §1 PKT 5
KODEKSU POSTĘPOWANIA CYWILNEGO**



§1.Michał Kinkel i Jakub Barańczuk, działający w imieniu „AOW FAKTORING” Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie oświadczają, że:-----

- w dniu 17 listopada 2022 roku, Rada Nadzorcza reprezentowanej przez nich Spółki, działając na podstawie art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j.Dz.U z 2022 poz. 2244), (dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz §15 ust. 2 lit. „h” statutu, podjęła uchwałę nr 1 (jeden) w sprawie wyrażenia zgody na III program emisji obligacji,-----
- w dniu 06 lutego 2025 roku, na podstawie wymienionej uchwały Rady Nadzorczej oraz ustawy o obligacjach, Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1 (jeden) w sprawie III Programu Emisji Obligacji (dalej:„III Program Emisji Obligacji”), a w dniu 01 lipca 2024 roku, podjął okazaną uchwałę nr 1 w sprawie emisji obligacji serii U w ramach III programu emisji obligacji,-----
- zgodnie z „Warunkami emisji obligacji serii U emitowanych przez AOW FAKTORING S.A. z siedzibą w Częstochowie, w rozumieniu art. 5 powołanej ustawy o obligacjach (dalej: „Warunki Emisji”), Emitent podjął decyzję dotyczącą emisji do 12.000 (dwanaście tysięcy) obligacji na okaziciela serii U, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej do

- 3 -

12.000.000,00 zł (dwanaście milionów złotych) z oprocentowaniem ustalonym według stopy procentowej, równej marży wynoszącej 4,80 % (cztery i osiem dziesiątych procenta) - w skali roku, powiększona o stopę bazową, stanowiącą stawkę WIBOR 3M, z terminem wykupu w dniu 25.05.2028r., (dwudziestego ósmego maja dwa tysiące dwudziestego ósmego roku), (dalej „**Obligacje**”), -----

- powołane „Warunki Emisji Obligacji serii U emitowanych przez AOW FAKTORING S.A. z siedzibą w Częstochowie”, określające zobowiązania Emitenta stanowią załącznik do tego aktu, -----

- na mocy umowy zawartej z Emitentem w formie pisemnej dnia 18 kwietnia 2013 roku przez spółkę Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (wraz z dokonanymi w niej zmianami w formie aneksów), funkcję Administratora Zastawu zabezpieczającego emitowane obligacje oraz Administratora Zabezpieczenia w rozumieniu powołanej ustawy o obligacjach, pełni: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie pod adresem: (31-144) Kraków, ul. Biskupia 20/2 (dwadzieścia łamane przez dwa), wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000322117, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP 6762395750 oraz REGON 120854539 (dalej łącznie: „**Administrator Zabezpieczenia**”), -----

- na mocy umowy zastawu rejestrowego zawartej z Emitentem w formie pisemnej dnia 18 kwietnia 2013 roku przez spółkę Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (wraz z dokonanymi w niej zmianami w formie aneksów) w celu zabezpieczenia wierzytelności pieniężnych przysługujących każdoczesnym właścicielom obligacji (dalej „**Obligatariusze**”) w stosunku do Emitenta, ustanowiony został zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą obejmujący wierzytelności istniejące oraz przyszłe, stanowiący cały portfel faktoringowy posiadany przez Emitenta w tym obejmujący:-----

- wierzytelności przysługujące Emitentowi oraz wierzytelności, które będą przysługiwały Emitentowi w przyszłości wobec osób trzecich, nabywane przez Emitenta, jako faktora, od faktorantów w ramach umów faktoringu, spełniające warunki określone w umowie

- 4 -

zastawu rejestrowego, w tym bezsporne, których istnienie zostało potwierdzone przez dłużników, wobec dłużników, posiadających ustanowiony limit finansowania, nabycie których sfinansowane zostało przez Emitenta w granicach tego limitu;-----

- wierzytelności regresowe przysługujące Emitentowi wobec faktorantów z tytułu umów faktoringu spełniające warunki określone w umowie zastawu rejestrowego,-----

- zabezpieczeniem wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach III Programu Emisji w tym obligacji serii U jest zastaw rejestrowy wpisany do rejestru zastawów przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod nr 2353566 (dwa miliony trzysta pięćdziesiąt trzy tysiące pięćset sześćdziesiąt sześć) („Zastaw”), -----

- zgodnie z §12 (dwunastym) Warunków Emisji, Emitent przed dniem przydziału podda się egzekucji w zakresie obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych z Obligacji, poprzez złożenie oświadczenia na rzecz Administratora Zabezpieczenia, w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777§ 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji do kwoty 150,00 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości nominalnej Obligacji mających zostać przydzielonych. -----

§2. Michał Kinkel i Jakub Barańczuk, działający w imieniu „AOW FAKTORING” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie, będącej dłużnikiem osobistym, oświadczają, że w zakresie obowiązku zapłaty zobowiązań pieniężnych przysługujących Obligatariuszom z tytułu Obligacji w stosunku do Emitenta, t.j.:-----

- wykupu bądź wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z §14 (czternaście) i §15 (piętnaście) Warunków Emisji, -----

- zapłaty Odsetek zgodnie z § 17 (siedemnaście) Warunków Emisji,-----

- zapłaty premii w przypadku skorzystania z opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta, zgodnie z §16 (szesnaście) Warunków Emisji,-----

- odsetek ustawowych za opóźnienie w zapłacie powyższych kwot,-----

- zwrotu wszelkich kosztów i wydatków poniesionych w związku z dochodzeniem wykonania przez Emitenta zobowiązań pieniężnych z Obligacji, -----

- 5 -

poddają reprezentowaną spółkę pod firmą „AOW Faktoring” Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie egzekucji z całego majątku Emitenta, dobrowolnie i wprost z niniejszego aktu notarialnego, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, do kwoty maksymalnej 18.000.000,00 zł (osiemnaście milionów złotych), na rzecz Spółki: Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (REGON 120854539), działającej, jako Administrator Zabezpieczenia w imieniu własnym, ale na rachunek Obligatariuszy. -----

§3. Michał Kinkel i Jakub Barańczuk, działający w imieniu „AOW FAKTORING” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie oświadczają, że Administrator Zabezpieczenia, jest uprawniony do wszczęcia i prowadzenia egzekucji przeciwko Emitentowi w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy do kwoty 18.000.000,00 zł, w stosunku do całości lub dowolnej części należności, przy czym jeżeli zdecyduje się dochodzić należności częściami, wówczas w odniesieniu do każdej części należności może prowadzić egzekucję niezależnie na podstawie niniejszego aktu. -----

Przedstawiciele Emitenta oświadczają, że Administrator Zabezpieczenia, może wystąpić wielokrotnie o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 31.12.2029r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego dziewiątego roku). -----

Przedstawiciele Emitenta oświadczają, że wykonanie obowiązku i prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego jest uzależnione od następujących zdarzeń, które winny być spełnione łącznie: -----

a) brak zapłaty przez Emitenta jakiegokolwiek należności, o których mowa w paragrafie drugim niniejszego aktu, -----

b) wezwanie Emitenta przez Administratora Zabezpieczenia (na ostatni adres Emitenta wskazany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego) do zapłaty zaległych należności, o których mowa w paragrafie drugim niniejszego aktu, w terminie 10 (dziesięciu) dni roboczych od dnia doręczenia Emitentowi takiego wezwania, ze wskazaniem wysokości tych należności i numeru rachunku bankowego, na który powinna nastąpić płatność, przy czym wezwanie powinno mieć formę pisemną

- 6 -

z podpisem notarialnie poświadczonym i zostanie przekazane Emitentowi pocztą za pocztowym potwierdzeniem nadania, lub doręczone Emitentowi w inny sposób za potwierdzeniem odbioru. Dowodem doręczenia, o którym mowa w lit. b) będzie pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki poleconej w rozumieniu art. 3 i art. 17 ustawy z dnia 23 listopada 2012 roku Prawo pocztowe (tj. Dz.U. z 2023 r. poz.1640), na ostatni adres Emitenta ujawniony w Rejestrze Przedsiębiorców,-----

c) złożenie przez Administratora Zabezpieczenia oświadczenia o bezskutecznym upływie terminu zapłaty przez Emitenta należności wskazanych w wezwaniu o którym mowa w lit. b) powyżej, na rachunek bankowy wskazany w wezwaniu z podpisem notarialnie poświadczonym. -----

Administrator Zabezpieczeń, ubiegając się o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, przedstawi właściwemu sądowi: -----

- potwierdzenie nadania wymienionej w punkcie b powyżej przesyłki poleconej (stosownie do przepisu art. 17 powołanej ustawy - Prawo Pocztowe potwierdzenie nadania przesyłki rejestrowanej stanowi dokument urzędowy) oraz
- wymienione w punkcie c powyżej oświadczenie,-----

które stanowią będą dowód wystąpienia zdarzeń od których jest uzależnione wykonanie obowiązku i prowadzenie egzekucji na podstawie niniejszego aktu notarialnego, co nie wyklucza innych środków dowodowych w tym zakresie. -----

Przedstawiciele Emitenta oświadczają, że zgodnie z art. 777 § 2 Kodeksu postępowania cywilnego: (i) stosunkiem prawnym, w związku z którym dłużnik poddaje się egzekucji jest stosunek wynikający z Obligacji, (ii) datą powstania zobowiązania jest data emisji Obligacji; (iii) treścią stosunku jest zobowiązanie Emitenta do zaspokojenia wierzytelności pieniężnych obligatariuszy z tytułu Obligacji, tj., o zapłatę m.in. kwoty nominalnej obligacji, należnych z tytułu obligacji odsetek oraz kwot premii płatnych z tytułu Obligacji w przypadku ich wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta (iv) świadczeniem wzajemnym obligatariuszy, jest objęcie w dniu emisji odpowiedniej liczby Obligacji. -----

- 7 -

§4. W imieniu i na rzecz każdorazowego Obligatariusza prawa i obowiązki Wierzycieli wynikające ze złożonego przez Emitenta oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, obejmującego obowiązek zapłaty sumy pieniężnej do kwoty maksymalnej 18.000.000,00 zł, która może być wszczęta na podstawie niniejszego aktu notarialnego zaopatrzonego w klauzulę wykonalności, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji, wykonuje Nartowski Trojanowska Adwokaci Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie (REGON 120854539), działająca jako Administrator Zabezpieczenia.-----

§5. Michał Kinkel i Jakub Barańczuk, działający w imieniu „AOW FAKTORING” Spółki Akcyjnej z siedzibą w Częstochowie oświadczają, że:-----

-na dokonanie czynności objętej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda żadnego innego organu spółki,-----

-wypisy aktu mogą być wydawane również Obligatariuszom i Administratorowi Zabezpieczenia,-----

-koszty ponosi Spółka.-----

§6.1. Notariusz poinformował o treści przepisów art. 777§1 pkt 5 oraz art.786 §1 kodeksu postępowania cywilnego.-----

2. Administratorem danych osobowych jest Kancelaria Notarialna – Notariusz Marek Królak w Częstochowie. Dane są przetwarzane w celu świadczenia usług notarialnych oraz obsługi Stron czynności notarialnych. Podanie danych osobowych wynika z obowiązku prawnego. Podstawą przetwarzania danych jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016r. oraz ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2018 r., poz. 1000), że zgodnie z przepisami, osoba której dane osobowe będą przetwarzane ma prawo do: wglądu do swoich danych i ich poprawiania, wnioskowania o zmianę treści danych, ich usunięcie, przeniesienie, zaprzestanie przetwarzania, cofnięcia zgody lub wniesienia skargi do organu nadzorczego. Dane będą przetwarzane przez czas wynikający z przepisów prawnych.-----

Kontakt z administratorem danych: notariuszmarekrolak@wp.pl.-----

- 8 -

§7. Naliczono opłat :-----
 -wynagrodzenie notariusza na podstawie rozporządzenia Ministra-----
 Sprawiedliwości z dnia 28. czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych -----
 stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz. 1473) -----
 - z §3.....2.200,00 zł,-
 -podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza -----
 na podstawie art.41 ustawy z dnia 11. marca 2004 roku o podatku -----
 od towarów i usług (tj. Dz.U. z 2024r. poz.361) - 23%506,00 zł,-
 razem: 2.706,00 zł,-

Słownie: dwa tysiące siedemset sześć złotych. -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY.-

Na oryginale właściwe podpisy.

Repertorium A. 501.1.2025

Wypis niniejszy wydano.

Pobrano: tytułem taksy notarialnej z § 12 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. z 2020r. poz.1473.) – 42,00 zł, oraz podatek od towarów i usług od wynagrodzenia notariusza na podstawie art. 41 ustawy z dnia 11 marca 2004 r o podatku od towarów i usług (tj. Dz.U. z 2024r. poz.361) – 23% - 9,66 zł, łącznie: 51,66 zł,-----
 Częstochowa, dnia 11 lutego 2025 roku.



NOTARIUSZ
 Marek Królak
[Signature]

5.8. Definicje i objaśnienia skrótów

| Skrót | Znaczenie |
|--|--|
| Agent Dokumentacyjny, Agent Kalkulacyjny, Agent Techniczny, Michael / Ström Dom Maklerski S.A., | oznacza firmę inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł; |
| ASO Catalyst | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych; |
| Cena Emisyjna | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 złotych; |
| Depozyt | oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje |
| Dzień Emisji | oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW |
| Dzień Płatności | oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Płatności Odsetek | oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu; |
| Dzień Roboczy | oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną; |
| Dzień Ustalenia Praw | oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta; |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu | oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji; |

| | |
|--|--|
| Dzień Wykupu | oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji; |
| Emisja | oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum; |
| Emitent lub Spółka lub AOW Faktoring | oznacza AOW Faktoring S.A. z siedzibą w Częstochowie przy ul. Traugutta 16B, 42-215 Częstochowa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000406764, posiadającym numer NIP: 5730022666, REGON: 150923406, o kapitale zakładowym w wysokości 500.000,00 zł |
| EUR lub euro | Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej; |
| Firma Inwestycyjna lub Dom Maklerski | oznacza firmę inwestycyjną biorącą udział w Ofercie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. |
| Formularz Zapisu | oznacza formularz zapisu Subskrybenta na Obligacje, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej; |
| GPW | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| KDPW lub Krajowy Depozyt | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| Klient Indywidualny | oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny; |
| Klient Instytucjonalny | oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie; |
| KNF lub Komisja | Komisja Nadzoru Finansowego; |
| Kodeks Postępowania Cywilnego | oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 1575 ze zm.); |
| Kodeks Cywilny | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2023 r. poz. 1610ze zm.); |
| Kodeks karny | oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 17 z późn. zm.); |
| Kodeks Spółek Handlowych lub KSH lub k.s.h. | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.); |
| Kwota Odsetek | oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji; |
| Memorandum, Memorandum Informacyjne | oznacza memorandum Informacyjne udostępnione w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia prospektowego w zw. z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie, sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053); |
| Należność Główna | oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji; |

| | |
|--|---|
| Obligacje lub Obligacje Serii U | oznacza obligacje Emitenta serii U; |
| Obligatariusz | oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym; |
| Odsetki | oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji; |
| Oferta lub Oferta publiczna | oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b; |
| Okres Odsetkowy | oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji |
| Podmiot Prowadzący Rachunek | oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje; |
| Podstawa Wcześniejszego Wykupu | oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji |
| Prawo bankowe | oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2021 r., poz. 2439ze zm.); |
| Prawo restrukturyzacyjne | oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 814); |
| Prawo Upadłościowe | oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2022 r. poz. 1520); |
| Rachunek Obligacji | oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy; |
| Rachunek Papierów Wartościowych | oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie; |
| Rachunek Zbiorczy | oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie; |
| Regulacje KDPW | oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ; |

| | | |
|--|------------|---|
| Regulamin GPW | | oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.); |
| Rozporządzenie memorandum | ws. | oznacza rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2020 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne (Dz.U. z 2020 r. poz. 1053); |
| Rozporządzenie prospektowe | | oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE; |
| Stopa Procentowa | | oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę |
| Subskrybent | | oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligację; |
| Ustawa o Obligacjach | | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jedn.: Dz. U. z 2024 r., poz. 708 ze zm.); |
| Ustawa o Obrocie | | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.); |
| 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 (tekst jedn.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.); |
| Ustawa Rachunkowości | o | oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.); |
| Warunki Emisji | | oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu; |
| Zgromadzenie Obligatariuszy | | oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach; |
| Złoty, PLN, zł, | | prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej; |
| Żądanie Wcześniejszego Wykupu | | oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu; |