

NOTA INFORMACYJNA

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst
prowadzonym przez spółkę pod firmą BondSpot S.A. oraz w alternatywnym systemie obrotu**

Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

150.000 obligacji serii K1 wyemitowanych przez spółkę pod firmą

INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie



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 BondSpot S.A. oraz 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 BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A., ani na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку 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 BondSpot S.A. ani przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

MICHAEL/STRÖM
INVESTMENTS

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 5 kwietnia 2018 r.

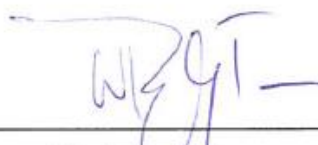
I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1. Emitent

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



Ireneusz Glenszyk
Prezes Zarządu INDOS S.A.

Witold Przybyła
Członek Zarządu INDOS S.A.

1.2. Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczamy w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna 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 dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy:



Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu

Leszek Traczyk
Członek Zarządu

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa:	INDOS S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Chorzów
Adres:	ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów
Numer telefonu:	32 771 88 88
Numer faksu:	32 249 54 34
Strona internetowa:	www.indos.pl
Adres poczty elektronicznej:	indos@indos.pl
NIP:	6272351283
REGON:	276591100
Numer KRS:	0000343763
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

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

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

Ireneusz Glensczyk Prezes Zarządu
Andrzej Wernicke Wiceprezes Zarządu
Katarzyna Sokoła Członek Zarządu
Witold Przybyła Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

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

Emitent prowadzi działalność w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego numer

DFI/II/4034/138/27/13/14/S-36/KS wydanego w dniu 15 maja 2014 r. Uzyskane zezwolenie umożliwia prowadzenie przez Emitenta czynności zarządzania wierzytelnościami polegających m.in. na zakupie portfeli wierzytelności oraz prowadzenia czynności windykacyjnych. Czynności te dokonywane są przez Emitenta zarówno na własny rachunek jak i w ramach umów o zarządzanie portfelami wierzytelności na rzecz niekontrolowanych przez Spółkę niestandardizowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

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 134, 02-305 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 serii K1 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A., 4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji serii K1 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i BondSpot S.A.

Spis treści

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ	2
1.1. Emitent.....	2
1.2. Autoryzowany Doradca.....	2
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2.1. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej	3
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.....	3
2.3. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy.....	4
Spis treści	5
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz grupą kapitałową w, której jest jednostką dominującą („Grupa”).....	9
3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami.....	16
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	20
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	28
4.1. Cel emisji	28
4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych.....	28
4.3. Program Emisji Obligacji	29
4.4. Wielkość emisji.....	29
4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji.....	29
4.6. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu	29
4.7. Wykup Obligacji	30
4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza	30
4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta.....	31
4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji.....	31
4.9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	32
4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń.....	39

4.10. Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych:	39
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.....	41
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.....	41
4.13. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne.....	41
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.....	41
4.15. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych Obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji.....	42
4.16. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	42
4.17. Zgromadzenie Obligatariuszy.....	42
V. ZAŁĄCZNIKI	43
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta	43
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną	62
5.4. Warunki Emisji Obligacji.....	66
1. <i>Definicje</i>	67
2. <i>Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)</i>	71
3. <i>Podstawa prawna emisji</i>	71
4. <i>Seria Obligacji</i>	71
5. <i>Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji</i>	71
6. <i>Wartość nominalna i Cena emisyjna</i>	72
7. <i>Wielkość Emisji</i>	72
8. <i>Próg emisji</i>	72
9. <i>Tryb Emisji</i>	72

10.	<i>Zbywalność Obligacji</i>	72
11.	<i>Forma i zakres zabezpieczenia. Dodatkowe zobowiązania i oświadczenia</i>	72
12.	<i>Świadczenia Emitenta</i>	77
13.	<i>Wykup Obligacji</i>	77
14.	<i>Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza</i>	78
15.	<i>Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta</i>	80
16.	<i>Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)</i>	81
17.	<i>Sposób wypłaty świadczeń z obligacji</i>	83
18.	<i>Dodatkowe obowiązki Emitenta</i>	84
19.	<i>Przedawnienie</i>	84
20.	<i>Prawo właściwe. Jurysdykcja</i>	84
21.	<i>Zawiadomienia</i>	84
22.	<i>postanowienia końcowe</i>	85
5.5.	<i>Umowa z Administratorem Zabezpieczeń</i>	86
5.6.	<i>Definicje i objaśnienia skrótów</i>	96
5.7.	<i>Oświadczenia o poddaniu się egzekucji</i>	101
5.8.	<i>Wyceny przedmiotu zabezpieczenia</i>	108

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

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

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

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

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

3.1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem

Ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń przez Emitenta oraz ryzyko związane z dochodzeniem roszczeń w stosunku do Emitenta

Charakter prowadzonej działalności przez Emitenta powoduje narażenie go na spory sądowe; w większości są to spory inicjowane przez Emitenta w ramach dochodzonych przez niego kwot od dłużników. Incydentalnie Emitent narażony jest również na uczestnictwo w sporach jako strona pozwana, zarówno jako podmiot dokonujący potrąceń, jak i na skutek powództwa wzajemnego, jako elementu tzw. „taktyki procesowej”. W opisywanych w niniejszym ryzyku sytuacjach, niekorzystne rozstrzygnięcia sądów, w zależności od charakteru sprawy i charakteru występowania w nim Emitenta, mogą skutkować negatywnymi efektami finansowymi o różnej skali, w tym utratą znaczących środków finansowych. Fakt taki wpłynie, w proporcjonalny sposób do wysokości utraconych środków, na obniżenie możliwości działalności operacyjnej Emitenta. W celu ochrony Emitenta przed konsekwencjami dalej idącymi (utratą płynności i brakiem wypłacalności) Emitent stosuje zasadę dywersyfikacji portfela. W prowadzonych sprawach ze zlecenia wierzycieli o odzyskanie należności, Emitent często ma do czynienia z różnymi strategiami obrony przez dłużników, w tym strategią przedłużania postępowania sądowego poprzez kierowanie zawiadomień do różnych organów państwowych, w tym prokuratury. Jednakże, przez cały okres działalności Emitenta, czyli 26 lata, nigdy, żaden z pracowników Emitenta nie został w wyniku takich zawiadomień postawiony w stan oskarżenia, ani nie poniósł żadnej odpowiedzialności karnej.

Ze względu na specyfikę prowadzonej przez Emitenta działalności polegającej m.in. na prowadzeniu spraw sądowych i egzekucyjnych, zarówno tych, w których Emitent występuje w charakterze powoda, jak również w charakterze pełnomocnika powoda, liczba spraw sądowych i egzekucyjnych prowadzonych przez Emitenta według stanu na dzień 27 września 2017 r. wynosi 460 spraw a ich łączna wartość sięga 48,7 mln zł. Wartość spraw w których Indos występuje jako strona pozwana sięga 3,7 mln zł.

Wśród powyższych spraw Emitent identyfikował 2 sprawy, jako istotne.

Istotnym postępowaniem sądowym, jest toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie z powództwa Emitenta wobec Banku Pekao S.A. Indos S.A. pozwał Bank Pekao S.A. o zapłatę kwoty 6.200.000 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 13.05.2014 r. i kosztami postępowania. Roszczenie Emitenta wynika z udzielonych przez w/w Bank na rzecz Emitenta bezwarunkowych, nieodwołalnych, płatnych na pierwsze żądanie, niezależnie od ważności i skutków prawnych umowy zawartej pomiędzy Emitentem a WZRT Północ sp. z o.o. gwarancji bankowych udzielonych na wypadek nie wykonania przez spółkę WZRT Północ sp. z o.o. zobowiązań pieniężnych wobec Emitenta wynikających z zawartej pomiędzy Indos SA i WZRT – Północ sp. z o.o. umowy.

W tej sprawie Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 28 maja 2014 roku Sygn. Akt XIII GNc 278/14/KR wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, nakazując Bankowi Pekao S.A. zapłatę na rzecz

Emitenta całego roszczenia objętego pozwem. Postępowanie toczy się dalej na skutek wniesionych zarzutów strony pozwanej.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił wyrok w sprawie z powództwa Emitenta wobec Pekao S.A. o wypłatę gwarancji bankowej. Sąd w wydanym wyroku oddalił powództwo Emitenta. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku sądu, Emitent zamierza wnieść od niego apelację. Zdaniem Zarządu, nawet ostateczne, niekorzystne rozstrzygnięcie w apelacji nie będzie miało istotnego wpływu na bieżące funkcjonowanie spółki Emitenta.

Istotnym postępowaniem sądowym jest również toczące się przed Sądem Okręgowym w Katowicach postępowanie z powództwa spółki z branży produkcji chemikaliów zapłatę kwoty 3.110.984,81 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 04.12.2014 r. i kosztami postępowania. Roszczenie powodowej spółki ma charakter odszkodowawczy i opiera się na zarzucie dopuszczenia się przez Emitenta czynu niedozwolonego w postaci wszczęcia w stosunku do spółki z branży produkcji chemikaliów postępowania egzekucyjnego na kwotę wyższą niż aktualne saldo rozliczeń pomiędzy stronami. Postanowieniem z dnia 10 grudnia 2014 r. wydanym w sprawie o sygn. Akt XIII GC 527/14/IW, Sąd Okręgowy w Katowicach dokonał zabezpieczenia roszczenia powódki poprzez zajęcie rachunku bankowego Indos S.A., które to jednak zabezpieczenie zostało uchylone mocą postanowienia Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 kwietnia 2015 r. (sygn. akt V ACz 391/15), wydanego w związku z zażaleniem złożonym przez Indos S.A.

W dniu 7 marca 2017 r. Emitent powziął wiadomość o zapadłym tego dnia, nieprawomocnym wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach, zasądzającym na rzecz powoda (spółki działającej w branży produkcji chemikaliów) od Emitenta kwotę 3.110.984,81 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami sądowymi. W dniu 11 kwietnia 2017 r. Emitent skierował do Sądu Apelacyjnego w Katowicach apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach.

Dokonane przez Emitenta w międzyczasie rozliczenia, spowodowały że przedmiotem sporu przed Sądem apelacyjnym pozostaje jedynie kwota 417 288,52 złotych.

Emitent nie może jednak zapewnić, że ww. postępowania oraz inne postępowania sporne, jakie mogą być wszczęte z powództwa Emitenta lub przeciw Emitentowi, zakończą się wynikiem korzystnym dla Emitenta.

Niekorzystne wyroki sądów pierwszych instancji dot. spraw z WZRT/PEKAO oraz spółki z branży produkcji chemikaliów wpłynęły negatywnie na wyniki finansowe 2017 r. (głównie poprzez odpis na wartość bilansową sprawy dotyczącej WZRT/PEKAO). Indos S.A. zawiązała rezerwy na te dwie sprawy, które zostały odniesione w większości w poczet pozostałych kosztów operacyjnych i w pozostałej części w poczet kosztów finansowych 2017 roku. Całościowy wpływ na wynik finansowy 2017 roku związany z utworzonymi rezerwami i innymi kosztami (w tym sądowymi) na sprawy WZRT i spółki z branży chemikaliów wyniósł ok. minus 7,7 mln zł. Odpis na sprawę WZRT/PEKAO nie wiąże się z wypływem gotówki ze Spółki (finansowanie udzielone WZRT miało miejsce w 2013 r.). Mając na uwadze powyższe, Spółka w opublikowanym systemem EBI Raporcie kwartalnym nr 2/2018 za IV kwartał 2017 r. wykazała

stratę w wysokości -9 172 020,61 zł, co przełożyło się na wynik za cały 2017 r. w wysokości - 6 298 620,36 zł. Według Zarządu Emitenta wykazana strata nie zagraża podstawowej działalności Spółki, jej dalszemu rozwojowi oraz wywiązywaniu się Emitenta z zobowiązań wynikających z Obligacji.

Ryzyko związane z konkurencją na rynku wierzytelności

Emitent postrzega rynek wierzytelności gospodarczych i korporacyjnych (zwłaszcza w segmencie nabywania tychże wierzytelności na własny rachunek), jako rynek atrakcyjny, gdyż jest mniej konkurencyjny, niż rynek wierzytelności konsumenckich. Istnieje jednak na nim również bariera wejścia spowodowana koniecznością posiadania znacznego kapitału oraz co być może jest najważniejsze, bariera know-how wynikająca z posiadania wiedzy i doświadczenia w zakresie windykacji wierzytelności podmiotów gospodarczych. Emitent posiada znaczne rezerwy możliwości pozyskania kapitału wynikające z nikłego w stosunku do konkurencji zadłużenia, jednocześnie dysponuje (w swej ocenie) najprawdopodobniej najdłuższym doświadczeniem w windykacji podmiotów gospodarczych działając z sukcesem od 1991 roku wyłącznie w tymże segmencie. Istnieje jednak ryzyko pojawienia się na rynku konkurentów, w tym firm specjalizujących się do tej pory w ściąganiu wierzytelności z sektora wierzytelności konsumenckich, co może doprowadzić do podwyższenia cen portfeli korporacyjnych. Emitent założył w swoich planach finansowych określoną dynamikę wzrostu cen portfeli wierzytelności korporacyjnych, analogicznie do wzrostów cen portfeli wierzytelności detalicznych, obserwowanych w przeszłości na skutek tego samego zjawiska konkurencji. Emitent nie może jednak zapewnić, że konkurencja na rynku wierzytelności, w szczególności na rynku wierzytelności podmiotów gospodarczych nie będzie wzrastać, co może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Emitenta.

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta, w tym ryzyka związane z prowadzeniem działalności na podstawie zezwolenia KNF

Działalność Emitenta w zakresie zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego wymaga zezwolenia oraz podlega kontroli KNF. Emitent w dniu 15 maja 2014 roku uzyskał zezwolenie KNF na zarządzanie wierzytelnościami sekurytyzowanymi.

Aby zapobiec odebraniu zezwolenia Emitent korzysta z usług wyspecjalizowanej kancelarii prawnej. Spółka wskazuje, iż jej doświadczenie w zakresie windykacji wierzytelności pozwoliły na stworzenie procedur zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami, zasad windykacji tych wierzytelności, procedur zapobiegających ujawnieniu lub wykorzystaniu informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz zasad przechowywania i archiwizowania dokumentów związanych z zarządzaniem sekurytyzowanymi wierzytelnościami. Spółka posiada też w swej ocenie właściwe warunki techniczne i organizacyjne do wykonywania zarządzania sekurytyzowanymi wierzytelnościami co potwierdziło uzyskanie zezwolenia KNF. Te same długoletnie doświadczenie Emitenta (w różnych formach prawnych) pozwala jednocześnie na minimalizację ryzyka wynikającego z niedostosowania oferty Emitenta do oczekiwań klientów i nietrafnością założeń strategicznych dotyczących kierunku

rozwijanych produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie. Emitent nie może jednak zapewnić, że zezwolenie KNF nie zostanie cofnięte lub że Emitent nie poniesie innych negatywnych konsekwencji wynikających z ewentualnych naruszeń obowiązujących Emitenta przepisów prawa i innych regulacji.

Ryzyko upadłości dłużników lub ich okresowej niewypłacalności

Działalność Emitenta opiera się w znaczącej części na nabywaniu na własne ryzyko wierzytelności pochodzących z obrotu gospodarczego, co wiąże się z ryzykiem ogłoszenia przez dłużnika upadłości. Takie ryzyko występuje także przy umowach faktoringu lub pożyczki. W przypadku ogłoszenia upadłości przez jednego lub kilku dłużników istnieje ryzyko, że Emitent może mieć trudności z odzyskaniem części lub całości należności, co negatywnie może wpłynąć na jego wyniki finansowe. Przedmiotowe ryzyko odnosi się również do świadczonych przez Emitenta usług polegających na windykacji należności klientów na zlecenie, gdyż otrzymanie części wynagrodzenia przez Emitenta jest uzależnione od skutecznej windykacji należności. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez zabezpieczenia rzeczowe (wszystkie umowy związane z zaangażowaniem kapitału są zabezpieczone w sposób rzeczowy, a w przypadku pożyczek zabezpieczeniem są najczęściej hipoteki na nieruchomościach), dywersyfikację portfela oraz prowadząc zachowawczą politykę, co do zaangażowania w branże oceniane, jako wyjątkowo zagrożone (budownictwo, przemysł spożywczy, transport oraz przemysł węglowy i firmy pracujące na rzecz tego przemysłu). Dodatkowo w dziale ryzyka i analiz Emitent zatrudnia licencjonowanych detektywów oraz korzysta z usług wywiadowni gospodarczej i innego rodzaju źródeł informacji. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż specyfika działalności Emitenta polega na obsłudze wierzytelności zagrożonych - Spółka posiada doświadczenie i potrzebne know-how do minimalizacji ryzyka wynikającego z braku zaspokojenia od podmiotów, które znajdują się w stanie upadłości. Emitent nie może jednak zapewnić, że upadłość lub czasowa niewypłacalność dłużników nie będzie miała negatywnego wpływu na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

Możliwość występowania dłużników w stosunku do których prowadzone są postępowania egzekucyjne z oskarżaniem Emitenta o naruszanie interesów ich przedsiębiorstw są ograniczone przepisami prawa i dotyczą jedynie niewielu przypadków. Zwykle są to oskarżenia o tzw. działania w złej wierze, na przykład przy składaniu wniosków o upadłość dłużnika, bez istnienia podstaw do złożenia takiego wniosku. Emitent podejmując działania windykacyjne kieruje się zawsze literą prawa i kodeksem dobrych praktyk windykacyjnych zatwierdzonym przez Konferencję Przedsiębiorstw Finansowych w Polsce. Zdaniem Emitenta, ryzyko takich oskarżeń jest bardzo niewielkie.

Ryzyko utraty płynności przez Emitenta

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

finansowej przez Spółkę. Tym niemniej skala działalności Emitenta w porównaniu z jego aktualnym poziomem zadłużenia wskazuje, że zagrożenie tego typu nie jest wysokie. Także założenia strategii rozwoju Emitenta oraz źródła jej finansowania nie powodują gwałtownego wzrostu tego typu ryzyka. Ponadto Emitent posiada otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym, która umożliwia wykorzystanie przez Emitenta okazji inwestycyjnych i jednocześnie w skrajnej sytuacji może służyć do minimalizacji ryzyka opisanego w niniejszym akapicie. Istnieje jednak możliwość wypowiedzenia lub postawienia w stan wymagalności zaciągniętych w banku kredytów lub obligacji z powodu niespełnienia szczególnych warunków określonych zapisami w umowach kredytowych i warunkach emisji.

Ryzyko utraty i trudności w pozyskiwaniu kluczowych pracowników

Istotnym elementem dla działalności Emitenta są kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą i doświadczeniem w branży wierzycielności w tym posiadający doświadczenie w wycenie portfeli wierzycielności korporacyjnych. Biorąc pod uwagę rosnącą konkurencję na rynku, istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników na skutek ich przejścia do podmiotów konkurencyjnych. Należy jednak zaznaczyć, iż osoby kluczowe w zakresie realizacji dotychczasowej strategii spółki to osoby związane z gronem właścicielskim, prowadzące wspólnie działalność gospodarczą od 26-ciu lat. Z kolei personel kierowniczy i pozostali pracownicy, to za wyjątkiem kluczowych osób w dziale księgowości, osoby zatrudnione na podstawie umowy o pracę – na tle innych przedsiębiorstw prywatnych w Polsce ta strategia spółki w zakresie zatrudnienia stanowi ważny czynnik stabilizacji ograniczający ww. ryzyko. Liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty, na dzień 30.09.2017 wyniosła 33. Jako personel kluczowy można wskazać 5 osób, pracujących w spółce średnio więcej niż 15 lat.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem Internetowym oraz ochroną danych osobowych

Spółka wykorzystuje specjalistyczne, dedykowane oprogramowanie służące do obsługi Klientów umożliwiające bezpośrednie kontaktowanie się z Emitentem przy wykorzystaniu sieci Internet. Jednocześnie Emitent przechowuje określone dane w wersji elektronicznej, co wiąże się ze z ryzykiem nieautoryzowanego dostępu do nich przez osoby trzecie i podlega negatywnym konsekwencjom

ujętych w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (t.j.: Dz.U. z 2016 r. poz. 922), bądź może skutkować roszczeniami osób poszkodowanych. Niebezpieczeństwo awarii systemu (spowodowanej czynnikami wewnętrznymi, bądź działaniem zewnętrznym) wiąże się z utrudnieniami w świadczeniu usług przez Emitenta. Emitent dokłada wszelkich starań, aby stosować zabezpieczenia i wszelkie dostępne systemy ochrony przed włamaniami do systemu informatycznego w celu minimalizacji opisanego ryzyka. Tym niemniej Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania ww. środków zapewniających ochronę przetwarzania danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie i ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym.

Ryzyko związane z nabywaniem pakietów wierzytelności

Jednym z kluczowych elementów działalności Emitenta jest nabywanie wierzytelności (i ich pakietów) oraz ich dalsza windykacja na rachunek własny. Nieodpowiednia wycena nabywanych wierzytelności może spowodować obniżenie planowanych wyników finansowych Spółki wynikających z nabycia danych wierzytelności, a w skrajnych wypadkach – do poniesienia straty wskutek niższych od założonych wpływów z windykacji. Z kolei niska podaż wierzytelności lub znaczący spadek podaży portfeli z sektora bankowego w przypadku rosnącej konkurencji może doprowadzić do sytuacji, w której Spółka przez pewien okres nie będzie nabywała nowych pakietów wierzytelności. Stan taki może negatywnie odbić się na planach rozwojowych Spółki i bieżących wynikach finansowych.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

z zakupionych portfeli wierzytelności, a tym samym spowodować pogorszenie się jego wyników finansowych.

Ryzyko związane z kształtowaniem polityki gospodarczej i stóp procentowych w Polsce

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Duża zmienność polskich przepisów prawa, niejednorodność i niekonsekwencja w ich interpretacji oraz stosowaniu może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. W szczególności zmiana dotychczasowej praktyki interpretacji przepisów podatkowych przez organy podatkowe bądź zmiana tych przepisów może mieć niekorzystne efekty dla Emitenta (wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych) i zmusić go do zmiany sposobu prowadzenia działalności gospodarczej. Jednocześnie Emitent zastrzega, iż wszelkie ewentualne zmiany prawne wzmacniające pozycję dłużnika w stosunku do wierzyciela w segmencie wierzytelności konsumenckich nie dotyczą Emitenta, działającego na rynku wierzytelności B2B. Emitent nie spodziewa się niekorzystnych zmian prawnych we wspomnianym wyżej kierunku w segmencie wierzytelności gospodarczych. W przeszłości, w przypadku wierzytelności konsumenckich, nastąpiły nieudane próby wprowadzenia ograniczeń w zakresie możliwości zbywania wierzytelności przez pierwotnych właścicieli, jednakże Emitent nie spodziewa się aby miały one miejsce w przypadku należności wynikających z działalności gospodarczej.

Ryzyko wynikające z niskiej efektywności wymiaru sprawiedliwości w zakresie obrotu gospodarczego w Polsce

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

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

3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

Ryzyko kredytowe

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta z zobowiązań wynikających z warunków Emisji, w tym z zobowiązania do terminowej wypłaty odsetek oraz do zwrotu wartości nominalnej Obligacji w Dniu Wykupu. Wywiązanie się z wymienionych zobowiązań uzależnione jest przede wszystkim od sytuacji finansowej Emitenta, która może ulec zmianie w okresie do wykupu Obligacji. Ryzyko kredytowe obejmuje również zdarzenie, w wyniku którego oczekiwana przez inwestorów aktualna premia za ryzyko wzrośnie w stosunku do jej poziomu z Dnia Emisji, na skutek czego obniżeniu może ulec rynkowa wycena Obligacji.

Ryzyko 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).

Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi jedno ze zdarzeń, których wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy

z Obligatariuszy będzie mógł 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. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.

W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty (w szczególności opłat sądowych).

Do dnia sporządzenia niniejszej Noty informacyjnej nie wystąpiły przypadki braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

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 planowanym ubieganiem się o wprowadzeniem Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu 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 rynkowej wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po oczekiwanej cenie.

Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji

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.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień § 15 Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu dowolnej liczby Obligacji, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, 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. Jedynym dodatkowym uprawnieniem obligatariuszy w wypadku przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, poza zwrotem wartości nominalnej i odsetkami naliczonymi do dnia przedterminowego wykupu, jest możliwość żądania zapłaty premii za przedterminowy wykup, na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.

Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz postanowieniami Warunków Emisji, na uchwałę zmieniającą Warunki Emisji zgodę muszą wyrazić wszyscy obecni na zgromadzeniu Obligatariusze. Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Tym samym potencjalnie Obligatariusz nie będzie mógł samodzielnie – bez współdziałania z innymi Obligatariuszami – zmienić postanowień Warunków Emisji Obligacji w porozumieniu z Emitentem, co może stać w sprzeczności z indywidualnym interesem Obligatariusza.

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

Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polskie przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższaniu stawek podatkowych, rozszerzaniu zakresu opodatkowania, lecz nawet na wprowadzaniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą się okazać niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Może to negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ryzyko związane ze zmienną wartością przedmiotu zabezpieczenia

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji stanowi zastaw rejestrowy na rzecz Administratora Zastawu, który wykonuje prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz

na rachunek Obligatariuszy, na przedmiocie zastawu tj. zbiorach o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych przysługujących Emitentowi z tytułu pożyczek gotówkowych udzielanych przez niego w ramach prowadzonej działalności gospodarczej oraz umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora. Zbiór ten stanowi zbiór rzeczy ruchomych lub praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym. Wartość przedmiotu zastawów uzależniona jest od środków pieniężnych zgromadzone na rachunku bankowym typu escrow i rachunku operacyjnym oraz od wartości udzielonych pożyczek oraz portfela faktoringowego wchodzących w skład przedmiotu zastawu oraz terminu zwrotu pożyczki. Skala działalności Spółki, jakość portfela (jego struktura terminowa) wpływają na wartość przedmiotu zabezpieczenia. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przyszłości wartość wyceny zabezpieczenia spadnie poniżej 140% wartości obligacji, wyemitowanych i zabezpieczonych na tym przedmiocie zabezpieczenia.

Najwyższa suma zabezpieczenia oznaczona w umowie zastawu rejestrowego wynosi 150% wartości nominalnej wszystkich aktualnie istniejących obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji. Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej najwyższa suma zabezpieczenia ujawniona w rejestrze zastawów wynosi:

- 31,2 mln zł dla Zastawu rejestrowego na Zbiorze Praw, oraz
- 100 zł dla Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow
- 1.900 zł dla Zastawu rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego

co łącznie odpowiada 150% wartości nominalnej obligacji dotychczas wyemitowanych w ramach Programu Emisji.

Informacje dotyczące oszacowanych przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia dostępne są pod adresem www.indos.pl/relacje-inwestorskie/obligacje/ w zakładce Obligacje INDOS SA - seria K1/Raporty.

Szczegółowe informacje dotyczące Wskaźnik nadzabezpieczenia zostały opisane w pkt 4.9 Noty Informacyjnej.

Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy

Stosownie do postanowień § 14 Warunków Emisji, Obligatariusz jest uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu obligacji. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie części lub wszystkich obligatariuszy może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i działalność Emitenta.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji Serii K1.

Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1574) i ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 2171), a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami lub wykluczenia Obligacji z obrotu na ASO

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

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

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

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW i BondSpot, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Na podstawie § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego

zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) powyżej.

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 13 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, 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 na podstawie § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków ASO, BondSpot S.A. może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.

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

Organizator ASO, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia (dotyczy wyłącznie ASO GPW).

Organizator ASO, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b (dotyczy wyłącznie ASO BondSpot).*
- 4) *po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b (dotyczy wyłącznie ASO GPW).*

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4) odpowiednio dla GPW lub BondSpot, Organizator ASO może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2b Regulaminu ASO BondSpot, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2a Regulaminu ASO GPW oraz zgodnie z § 14 ust. 2a Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO organizowanego przez GPW i BondSpot wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania o zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub

- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW oraz § 14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW lub BondSpot, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności po wprowadzeniu do ASO Catalyst

Z obrotem Obligacjami po wprowadzeniu ich do ASO Catalyst, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w ASO Catalyst co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW i BondSpot

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW oraz § 20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone odpowiednio: (i) w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW oraz (ii) w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności obowiązki określone w § 18-20a

Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO 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 oraz § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej 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 oraz § 20b ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW oraz Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW lub § 20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO 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 oraz § 20b ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO BondSpot nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO GPW oraz § 20c Regulaminu ASO BondSpot, Organizator ASO 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.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

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

Zgodnie z art. 96 ust. 16 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent, sprzedający lub podmiot ubiegający się o dopuszczenie instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi do obrotu na rynku regulowanym nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100 000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków

administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego kto narusza obowiązki 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 nie przekazania 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;

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 powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

- 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:
- o w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - o w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
 - o 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:
- o karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
 - o 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,

Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy

- i) w przypadku naruszeń art. 20 ust. 1 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną lub nie zachowanie należytej staranności przy dokonywaniu tych czynności, lub nie zapewnia rzetelności sporządzanych rekomendacji albo nie ujawnienie swojego interesu i konfliktów interesów istniejących w chwili ich sporządzania lub rozpowszechniania, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
- o w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
 - o 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,
 - o 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.

Wydanie decyzji wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta

wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1. Cel emisji

Celem emisji Obligacji K1 jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta w zakresie usług faktoringowych i pożyczek oraz spłata obligacji serii I.

Mając na uwadze postanowienia § 5.2 Warunków Emisji Obligacji serii K1 w przedmiocie wykorzystania środków z emisji obligacji, Emitent informuje, iż kwota w wysokości 6.254.957 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt siedem złotych) została wykorzystana na wykupu 6.000 obligacji o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: tysiąc złotych) każda o łącznej wartości nominalnej równej 6.000.000 zł (słownie: sześć milionów złotych) notowanych na rynku Catalyst obligacji serii I Emitenta. Pozostała część środków pozyskanych z emisji Obligacji pomniejszona o należne wynagrodzenie Oferującego została przeznaczona na bieżącą działalność Emitenta.

4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje serii K1 są obligacjami na okaziciela, zabezpieczonymi, o oprocentowaniu zmiennym oraz nie posiadają formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 5 Ustawy o obligacjach.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 2 Ustawy o obligacjach;
- Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w sprawie Programu Emisji Obligacji,
- Uchwały nr 2 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii K1,
- Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 24 października 2017 r. w sprawie dookreślenia marży obligacji serii K1

Obligacje zostały wyemitowane w Dniu Emisji przypadającym na dzień 27 października 2017 r.

Dzień Wykupu ustalono 27 października 2020 r.

4.3. Program Emisji Obligacji

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1 w sprawie Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę nie większą niż 50.000.000 zł. Zgodnie z uchwałą Zarządu Emitenta Program Emisji Obligacji zostanie zrealizowany do dnia 31 grudnia 2022 w roku.

W ramach Programu Emisji Obligacji Emitent przeprowadził jedynie emisję Obligacji objętych Notą Informacyjną. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

4.4. Wielkość emisji

W ramach Emisji wyemitowanych zostało 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 zł (piętnaście milionów złotych).

4.5. Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

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

4.6. 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 serii K1
Sposób oferowania obligacji	Oferta prywatna
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	od 11 października 2017 r. do 24 października 2017 r.
Data przydziału instrumentów dłużnych	27 października 2017 r.
Liczba instrumentów dłużnych objętych subskrypcją	150.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	7,8
Liczba instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone	150.000
Ceny po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)	100,00 (sto) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne	74
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty dłużne	73
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy

<p>łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów</p>	<p>łącznie koszty emisji obligacji serii K1 wyniosły 463.5000 zł, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • przygotowania i przeprowadzenia oferty: 448.500.000 zł, • wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł, • sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 15.000 zł, • koszty promocji oferty: 0,00 zł.
<p>Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta</p>	<p>Koszty emisji obligacji na okaziciela serii K1 będą rozliczane przez cały okres życia emisji.</p>

4.7. Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **27 października 2020 r.** („Dzień Wykupu”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2. Warunków Emisji.

Szczegółowe informacje dotyczące wykupu Obligacji zostały opisane w pkt 13 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 4.7.1. i 4.7.2. 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 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

4.7.1. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

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

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

4.7.2. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, na zasadach określonych w Regulacjach KDPW, najwcześniej na koniec czwartego Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

- 1) wcześniejszy wykup może być dokonany w Dniach Płatności Odsetek;
- 2) Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu dzień, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 3) Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu.
- 4) Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 5) w przypadku skorzystania z opcji Wcześniejszego Wykupu na żądanie, Emitent zobowiązany będzie do zapłaty Premii, przy czym wynosić ona będzie:
 - po IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5%;
 - po VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0%
 - po X, XI Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w trym trybie Obligacji.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst. W takim przypadku Emitent składa wniosek do Organizatora ASO, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi podlegającymi przedterminowemu wykupowi, o zawieszenie obrotu tymi papierami na zasadach określonych w § 123 ust. 3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

4.8. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

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

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

Marża dla Obligacji serii K1 wynosi 4,80 p.p. (cztery i 80/100 punktu procentowego).

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 podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

Sposób ustalenia Stopy Bazowej został opisany w pkt. 16.4 Warunków Emisji (pkt. 5.4 Noty Informacyjnej).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego oraz Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Praw
1.	27 października 2017 r.	27 stycznia 2018 r.	19 stycznia 2018 r.
2.	27 stycznia 2018 r.	27 kwietnia 2018 r.	19 kwietnia 2018 r.
3.	27 kwietnia 2018 r.	27 lipca 2018 r.	19 lipca 2018 r.
4.	27 lipca 2018 r.	27 października 2018 r.	19 października 2018 r.
5.	27 października 2018 r.	27 stycznia 2019 r.	18 stycznia 2019 r.
6.	27 stycznia 2019 r.	27 kwietnia 2019 r.	18 kwietnia 2019 r.
7.	27 kwietnia 2019 r.	27 lipca 2019 r.	19 lipca 2019 r.
8.	27 lipca 2019 r.	27 października 2019 r.	18 października 2019 r.
9.	27 października 2019 r.	27 stycznia 2020 r.	17 stycznia 2020 r.
10.	27 stycznia 2020 r.	27 kwietnia 2020 r.	17 kwietnia 2020 r.
11.	27 kwietnia 2020 r.	27 lipca 2020 r.	17 lipca 2020 r.
12.	27 lipca 2020 r.	27 października 2020 r.	19 października 2017 r.

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

Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia zostały ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez KDPW) i obejmują:

Zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wynikającej z umowy, na podstawie której bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Escrow, przy czym:

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 1 października 2017 r.;
- (ii) w dniu 21 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na wierzytelnościach z Rachunku Escrow rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na wierzytelnościach z Rachunku Escrow został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Escrow na własność;
- (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow została przeprowadzona przez PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60 654 Poznań, NIP: 9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN. Wybór PRO AUDYT sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Escrow jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy na Zbiorze Praw

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Zbiorze Praw, tj. na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 punkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, wynikających z Umów Pożyczek i Umów Faktoringowych:

- (i) Umowa Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 11 października 2017 r.;
- (ii) W dniu 17 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na Zbiorze Praw rzecz Administratora Zabezpieczeń;

- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na Zbiorze Praw został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (iv) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Rzeczy Ruchomych będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; (ii) w drodze przejęcia Zbioru Praw na własność; lub (iii) poprzez sprzedaż Zbioru Praw w drodze przetargu publicznego;
- (v) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw została przeprowadzona przez PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60 654 Poznań, NIP: 9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN. Wybór PRO AUDYT sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Zastaw rejestrowy na prawach z Rachunku Bankowego

Obligacje są zabezpieczone Zastawem Rejestrowym na Prawach z Rachunku Bankowego, tj. na wierzytelności pieniężnej Emitenta wynikającej z umowy, na podstawie której bank prowadzi na rzecz Emitenta Rachunek Operacyjny, przy czym:

- (i) umowa Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego została zawarta pomiędzy Emitentem a Administratorem Zabezpieczeń w dniu 11 października 2017 r.;
- (ii) w dniu 28 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów dokonał wpisu w Rejestrze Zastawów zastaw na prawach z Rachunku Bankowego rzecz Administratora Zabezpieczeń;
- (iii) najwyższa suma zabezpieczenia Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego została określona w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, a Zastaw Rejestrowy na prawach z Rachunku Bankowego został ustanowiony na pierwszym miejscu z pierwszeństwem zaspokojenia przed innymi wierzycielami;
- (vi) w przypadkach określonych w Warunkach Emisji oraz Umowie Zastawu Rejestrowego na Prawach z Rachunku Bankowego, zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy z Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego będzie następować: (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego; lub (ii) w drodze przejęcia praw z Rachunku Bankowego na własność;
- (iv) wycena przedmiotu Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego została przeprowadzona przez PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60 654 Poznań, NIP:

9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN. Wybór PRO AUDYT sp. z o.o. jako podmiotu dokonującego wyceny przedmiotu Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego jest uzasadniony doświadczeniem i kwalifikacjami podmiotu zapewniającymi rzetelność wyceny oraz zachowaniem wymaganej bezstronności i niezależności.

Rachunek Escrow

- (i) Emitent zobowiązuje się spowodować, że kwoty wpłacane do Emitenta tytułem zaspokojenia Wierzytelności wskazanych poniżej, będą wpłacane wyłącznie na Rachunek Escrow na następujących zasadach:
- wszystkie umowy faktoringu bez względu na ich rodzaj, zawarte po Dniu Emisji będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty zobowiązań,
 - po dniu 30 maja 2018 r. wszystkie umowy faktoringu zawarte do Dnia Emisji włącznie, w ramach których dojdzie do wykupu co najmniej 1 faktury po dniu 30 maja 2018 r. będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty zobowiązań,
 - w przypadku umów faktoringowych zawartych do Dnia Emisji włącznie, w ramach których nie dojdzie do wykupu ani jednej faktury po dniu 30 maja 2018 r. nie jest wymagana zmiana rachunku do spłaty zobowiązań na Rachunek Escrow,
 - umowy pożyczki zawarte po Dniu Emisji, jak i umowy pożyczki zawarte przed Dniem Emisji i aneksowane po Dniu Emisji w zakresie odroczenia terminu płatności będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty pożyczek,
 - w przypadku umów pożyczek zawartych przed Dniem Emisji nie jest wymagane ich aneksowanie w zakresie wskazania Rachunku Escrow do spłaty.
 - wpłaty na zaspokojenie Wierzytelności dokonane wbrew powyższym postanowieniom w sposób inny niż na Rachunek Escrow, Emitent w terminie 7 dni od daty zidentyfikowania otrzymania takich środków zobowiązany jest wpłacić je na Rachunek Escrow.
- (ii) Z zastrzeżeniem pkt (iii), (iv) i (v) poniżej Emitent swobodnie dysponuje środkami znajdującymi się na Rachunku Escrow.
- (iii) W przypadku spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie niezwłocznie złożyć Bankowi dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że obciążenia mogą być dokonane tylko na określone cele tj.:
- spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - bieżące wydatki Spółki do łącznej kwoty 250 tys. zł,
 - wykupowanie faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;

- udzielanie pożyczek podmiotom niepowiązanym;

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

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

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

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

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

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji K1 lub Administrator ustali bezpodstawność żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

Wskaźnik nadzabezpieczenia

- (i) Minimalny poziom wskaźnika, wyliczanego zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji wynosi 140%.
- (ii) Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:
- Emitenta według stanu na ostatni dzień miesiąca kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu,

- Biegłego Rewidenta według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu
 - „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**”, z zastrzeżeniem pkt. (vi) poniżej.
- (iii) Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% Obligacji K1 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Biegłemu Rewidentowi dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punkty (v) poniżej.
- (iv) Biegłym Rewidentem dokonującym wyceny będzie jeden z podmiotów audytorskich, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł.
- (v) Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Biegłego Rewidenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Rocznego. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Biegłego Rewidenta.
- (vi) W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartość Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Biegłego Rewidenta wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. (iv) powyżej.
- (vii) Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: a) sumy Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia oraz b) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- (viii) Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
- gotówka na Rachunku Escrow jako 140% salda,
 - gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 140% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
 - faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;

- pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
- pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

Na dzień 28 lutego 2018 r. Wartość przedmiotu zabezpieczenia wynosi odpowiednio:

- Gotówka na rachunkach bankowych: 6.190.520,13 PLN
- Wartość portfela wierzytelności łącznie 43.013.218,09 PLN

Poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia na dzień 28 lutego 2018 r. wynosi 265%.

Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczają będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K1, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

W związku z powyższym zastaw rejestrowy na prawach z rachunku bankowego, zastaw rejestrowy na zbiorze wierzytelności, zastaw rejestrowy na prawach z rachunku escrow będą zabezpieczać wierzytelności z tytułu obligacji emitowanych przez Emitenta w ramach kolejnych emisji obligacji w ramach Programu Emisji, z zachowaniem postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących relacji Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

Oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji

Emitent w dniu 26 marca 2018 r. dokonał korekty podstawy prawnej określonej w oświadczeniu Emitent z dnia 27 października 2017 roku o poddaniu się egzekucji (Repertorium A numer 3740/II/2017).

Emitent w dniu 26 marca 2017 roku złożył na rzecz Administratora Zabezpieczeń sprostowane oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 KPC, przedmiotów zastawu w wysokości 150% wartości Programu Emisji, tj. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych (Repertorium A numer 1234/II/2018), w celu zaspokojenia wierzytelności, które będą wynikać z Obligacji, przy czym Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wystąpienia z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności takiemu aktowi notarialnemu w terminie do dnia 30 października 2021 r.

Oświadczenie Emitenta stanowi załącznik do Noty Informacyjnej (pkt. 5.7.).

4.9.1. Podstawowe informacje o Administratorze Zabezpieczeń

W dniu 5 października 2017 r. została zawarta pomiędzy Emitentem i Administratorem Zabezpieczeń umowa, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń pełnić będzie funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego na Zbiorze Praw; (ii) Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Bankowego, oraz (ii) Zastawu Rejestrowego na prawach z Rachunku Escrow oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Nazwa:	Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa
Nazwa (firma) skrócona:	Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.k.
Forma prawna:	spółka komandytowa
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Podchorążych 1, Katowice 40-043
Tel	32 609 39 00, 32 253 04 16
Fax	32 253 04 17, 32 609 39 50
e-mail	adp@adplegal.pl
NIP:	954-22-52-731
REGON:	276157667
Numer KRS:	0000138418

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

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (liczona jako suma zobowiązań długoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych) na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosi 58 649 981,38 zł , w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 14 033 974,90 zł,
 - zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 10 178 964,93 zł,
- z czego wartość zobowiązań przeterminowanych wynosi: 51.507,15 zł.

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (liczona jako suma zobowiązań długoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych) na dzień 30 września 2017 r. wynosi 57 303 652,68 zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 11 864 641,49 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 11 292 490,59 zł,

W imieniu Emitenta oświadczamy, że wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta (liczona jako suma zobowiązań długoterminowych i zobowiązań krótkoterminowych) na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 67 841 264,18 zł, w tym:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu: 23 282 614,87 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu: 8 418 888,88 zł,

Prognozowana wartość zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) będzie kształtowała się na poziomie odpowiednim do skali działalności prowadzonej przez Emitenta, przy czym zobowiązania Emitenta będą utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtować się będą na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z Obligacji.

Roczne sprawozdania finansowe Emitenta są udostępniane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.indos.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” w tym sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej Emitent posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych Obligacji, których termin zapadalności jeszcze nie nadszedł:

Obligacje serii	Łączna ilość obligacji	Łączna wartość nominalna	Data wykupu	Catalyst
G1	15	3000000	30 czerwca 2018 r.	NIE
C1	16	3200000	9 października 2018 r.	NIE
H1	10	2000000	21 lipca 2018 r.	NIE
J	80500	8050000	22 listopada 2019 r.	TAK
RAZEM	91041	16250000		

Źródło: Emitent

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej terminowo wywiązywał się z płatności wynikających z wyemitowanych obligacji.

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) notowane są też akcje Emitenta na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect)

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe pod następującymi adresami:

Raporty bieżące - <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/raporty-biezace/>

Raporty okresowe - <http://www.indos.pl/relacje-inwestorskie/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 pieniężne

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 przedmiotów zastawów sporządził PRO AUDYT sp. z o.o. ul. św. Leonarda 1A/3, 60 654 Poznań, NIP: 9721249496, REGON: 302731224, KRS 0000535161, Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 PLN, która została wybrana 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.

Wyceny stanowiące wycenę przedmiotów zastawów stanowią załączniki do Noty Informacyjnej (pkt. 5.8 Noty Informacyjnej).

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

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

Nie dotyczy – Obligacje są obligacjami zwykłymi.

4.17. Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji.

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/343763/14/20180405084645

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.04.2018 godz. 08:46:45

Numer KRS: 0000343763

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	10.12.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/34215/17/855	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.09.2009R. NOTARIUSZ BOŻENA GÓRSKA-WOLNIK, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH UL. GLIWICKA 6/4, REPERTORIUM A NUMER 10955/2009
	2	04.04.2013 R., REP. A NR 1120/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39 LOKAL 9, - §§ ZMIENIONE: §11 UST.3, §12 UST.1,2 §16 - §§ DODANE: §3 UST.1 PKT 21 - §§ USUNIĘTE: §17 UST.1 PKT "I", PKT "J"
	3	20.06.2013 R., REP. A NR 2309/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. W CHORZOWIE - ZMIENIONO PAR.4 UST.3
	4	04.09.2013 R., REP. "A" NR 3474/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA - ZMIENIONO PAR.3 UST.1 11.09.2013 R., REP. "A" NR 3763/II/2013, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA - ZMIENIONO PAR.8 UST.2, PAR.12 UST.1
	5	03.04.2014 R., REP. A NR 1748/II/2014, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA W CHORZOWIE PRZY ULICY WOLNOŚCI 39 LOK.9; - ZMIENIONO: §13 UST.3; - DODANO: §13 UST.4; - USUNIĘTO: §13 UST.2 LIT.H
	6	09.04.2015R. REPERTORIUM A NR 1737/II/2015, ASESOR NOTARIALNY ALEKSANDRA SKRODZKA-JEZUSEK ZASTĘPUJĄCA NOTARIUSZA BARTOSZA PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK SPÓŁKA CYWILNA, UL. WOLNOŚCI 39 LOKAL 9, CHORZÓW PARAGRAF DODANY: PAR 4 A
	7	- AKT NOTARIALNY REP A 3221/II/2015 Z DNIA 15.06.2015R. NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. UCHWAŁA ZARZĄDU INDOS S.A Z DNIA 15 CZERWCA 2015 ROKU W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE NOWEJ EMISJI AKCJI SERII B I POZBAWIENIA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI PRAWA POBORU AKCJI SERII B- ZMIANA PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI (PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO) - AKT NOTARIALNY REP A 3784/II/2015 Z DNIA 16.07.2015R. - NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA PASZEK I PASZEK S.C. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO W DRODZE EMISJI AKCJI SERII B O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W STATUCIE SPÓŁKI-DOOKREŚLENIE PAR 4 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
	8	02.06.2016R., REP A NR 1906/II/2016, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE, UL. WOLNOŚCI 39/9. ZMIENIONO §4 UST.2, §8 UST.1, §11 UST.1, §11 UST.7 STATUTU.
	9	07.06.2017 R., REP. A NR 1919/II/2017, NOTARIUSZ BARTOSZ PASZEK - PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W CHORZOWIE PRZY UL. WOLNOŚCI 39 LOK. 9 WSPÓLNIE Z NOTARIUSZEM KRYSZTYNĄ PASZEK, NA ZASADACH SPÓŁKI CYWILNEJ; ZMIENIONO §4 UST.3 STATUTU SPÓŁKI.

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

Identyfikator wydruku: RP/343763/14/20180405084645

Strona 3 z 9

5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE
--	-----

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

	5. Numer REGON
	276591100
	6. Numer NIP

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	7 126 560,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	4 550 315,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	7126560
4. Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	7 126 560,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	1. Nazwa serii akcji
	A

	2.Liczba akcji w danej serii	6672500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	6672500 AKCJE IMIENNE SERII A SĄ UPRIWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA WALNYM ZGROMADZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	454060
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

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

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

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GLENSCZYK
	2.Imiona	IRENEUSZ ERNEST
	3.Numer PESEL/REGON	60070603891
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	WERNICKE
	2.Imiona	ANDRZEJ HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	62101402932
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład	NIE

	zarządu została zawieszona w czynnościach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SOKOŁA
	2.Imiona	KATARZYNA DANUTA
	3.Numer PESEL/REGON	75041511420
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PRZYBYŁA
	2.Imiona	WITOLD KAROL
	3.Numer PESEL/REGON	66012910599
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ZIENTEK
		2.Imiona	TADEUSZ ADAM
		3.Numer PESEL	60032004337
	2	1.Nazwisko	FRANIK
		2.Imiona	ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	66032601437
	3	1.Nazwisko	MATUJEWICZ
		2.Imiona	MICHAŁ
		3.Numer PESEL	72020616918
	4	1.Nazwisko	BRODZIŃSKI
		2.Imiona	ARTUR
		3.Numer PESEL	66021612097
	5	1.Nazwisko	MIKOŁAJCZYK
		2.Imiona	WITOLD STANISŁAW
3.Numer PESEL		53110407432	
6	1.Nazwisko	ROLA	
	2.Imiona	WIESŁAW	
	3.Numer PESEL	60020802912	

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

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, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	3	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	4	66, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM FUNDUSZAMI
	5	64, 91, Z, LEASING FINANSOWY
	6	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
	7	74, , , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA
	8	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
	9	80, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	23.06.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	19.10.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	05.11.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	11.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	11.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	25.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	10.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	09.08.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	1	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	2	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	3	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	4	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	5	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	6	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	8	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

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	31.12.2009
--	------------

Dział 4
Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie 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 spółki

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 lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 05.04.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT **„INDOS” Spółka Akcyjna** **(tekst jednolity)**

I. Postanowienia ogólne.

§ 1.

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

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

Ireneusz Glensczyk – 2.224.167 akcji imiennych serii A o numerach od A 0.000.001 do A 2.224.167,
Tadeusz Zientek – 2.224.166 akcji imiennych serii A o numerach od A 2.22.168 do A 4.448.333,
Andrzej Wernicke – 2.224,167 akcji imiennych serii A o numerach od A 4.448.334 do A 6.672.500.

II. Firma i Siedziba. Czas Trwania

§ 2.

Firma spółki brzmi: INDOS Spółka Akcyjna.

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

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

I. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
2. PKD 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
3. PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
4. PKD: 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami,
5. PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center),
6. PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
7. PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
8. PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
9. PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
10. PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
11. PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
12. PKD: 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
13. PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
14. PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
15. PKD 74 Pozostała działalność Profesjonalna, Naukowa i Techniczna,
16. PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
17. PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
18. PKD: 85.59 Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
19. PKD 58.1Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
20. PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
21. PKD 80.30.Z Działalność detektywistyczna.
22. PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe II. Działalność, dla wykonywania której wymagane jest uzyskanie koncesji, zezwoleń lub spełnianie innych wymogów przewidzianych prawem, wykonywana będzie po ich uzyskaniu lub spełnieniu.

IV. Kapitał zakładowy Spółki**§ 4.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 126 560 zł (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt złotych) i dzieli się na 7 126 560 (słownie: siedem milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt) akcji w tym:
 - a) 6 672.500 (słownie: sześć milionów sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 0000001 do 6672500.
 - b) 454 060 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej po 1,00 (słownie: jeden) złoty każda, oznaczonych numerami serii od 000001 do 454060.
2. Kapitał zakładowy Spółki pokryty został w całości w postaci majątku Spółki przekształcanej – „INDOS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie.
3. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na Walnym Zgromadzeniu na jedną akcję przypadają dwa głosy.
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji.
5. Kapitał zakładowy może być pokryty wkładem pieniężnym lub wkładem niepieniężnym aportem albo w jeden i drugi sposób łącznie.
6. Spółka może emitować akcje na okaziciela albo akcje imienne.
7. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 4a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.004.375,00 zł, w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej na jej wysokość,
 - b) określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
 - c) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
 - d) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - e) podejmowania uchwał, składania wniosków, oraz wykonywania innych działań w sprawie dematerializacji akcji, w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
 - f) podejmowania uchwał, składania wniosków oraz wykonywania innych działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego, wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, wymagają zgody Rady Nadzorczej.

§ 5

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

§ 6

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

V. Organy Spółki

§ 7

Organami Spółki są:

- a) Zarząd,
- b) Rada Nadzorcza,

c) Walne Zgromadzenie.

Zarząd

§ 8

1. Zarząd składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję wynoszącą 3 (trzy) lata. Członków Zarządu powołanych przy przekształceniu Spółki „INDOS” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną powołuje Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników, ustalając liczbę członków i ich funkcje.
2. Jednemu z powołanych członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza funkcję Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu .

§ 9

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

§ 10

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.
2. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
3. W sprawach nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego chociażby jeden członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat. Liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie z zapisami poprzedniego zdania ustala Walne Zgromadzenie, przy czym członków Rady Nadzorczej

powołanych przy przekształceniu Spółki „INDOS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną powołuje Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

2. Członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. Dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie wskazuje Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej na termin przypadający najdalej na dwa tygodnie licząc od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji.
5. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji.
6. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.
7. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej z innej przyczyny Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu osobowego Rady Nadzorczej. Do chwili uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Rada działa w składzie uszczuplonym, z tym że jeżeli liczebność Rady Nadzorczej spadnie poniżej 3 (trzech) osób Rada Nadzorcza traci zdolność do podejmowania uchwał.

§ 12

1. Rada Nadzorcza działa w oparciu o uchwalony przez siebie regulamin. Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdza Walne Zgromadzenie
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej w formie pisemnej, podając proponowany porządek obrad oraz projekty uchwał. Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno być rozesłane wszystkim członkom Rady przesyłką poleconą, co najmniej na siedem dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienia mogą być w miejsce przesyłki poleconej rozsyłane pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) na adresy wskazane Przewodniczącemu Rady przez pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim, Zastępca Przewodniczącego, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż dwadzieścia jeden dni od upływu tego dwutygodniowego terminu.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów w obecności przynajmniej połowy członków Rady. W razie równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady.

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

§ 13

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

-
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy oprócz innych spraw wskazanych w kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym Statucie:
 - a) dokonywanie oceny sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jego wniosków co do podziału zysków i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznych sprawozdań z wyników tych badań,
 - b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie ich w czynnościach, a także ustanowienie albo odwołanie prokurenta
 - c) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta
 - d) wyrażanie zgody na inne niż z tytułu wynagrodzenia za pracę świadczenia przez Spółkę na rzecz członków Zarządu lub prokurentów,
 - e) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu; w umowie o pracę z członkiem Zarządu albo w innej umowie, na podstawie której członek Zarządu świadczy pracę dla Spółki reprezentuje Spółkę Przewodniczący Rady Nadzorczej albo inny członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego uchwałą Rady – w tym samym trybie składane są oświadczenia woli Spółki wynikające z wykonywania bądź dotyczące rozwiązania takich umów,
 - f) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - g) zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki,
 - h) - skreślony
 3. Do kompetencji Rady Nadzorczej nie należy wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu lub udziału w nieruchomości i w prawie użytkowania wieczystego gruntu.
 4. W sprawach dotyczących go osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej nie może głosować.

§ 14

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

Walne Zgromadzenie

§ 15

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

§ 16

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób przez Akcjonariusza lub osobę reprezentującą Akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

§ 17

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:
 - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
 - b) podziału zysku albo pokrycia straty,
 - c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
 - e) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - f) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - g) powołania i odwołania likwidatorów,
 - h) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - i) skreślony,

- j) skreślony,
 - k) wprowadzenia akcji Spółki do zorganizowanego systemu obrotu papierami wartościowymi.
2. Oprócz spraw wymienionych w ust.1 uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa i niniejszym Statucie.
 3. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu lub udziału w nieruchomości i w prawie użytkowania wieczystego gruntu nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

VI. Gospodarka spółki. Rachunkowość spółki

§ 18

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

§ 19

Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.

1. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
2. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Zarząd.
3. Walne Zgromadzenie może wyłączyć osiągnięty przez Spółkę zysk od podziału i przeznaczyć go na kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy lub inne fundusze celowe lub też inny dopuszczalny cel.

§ 20

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

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

Uchwała nr 1

Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 05 października 2017 r.

w sprawie Programu Emisji Obligacji

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

§ 1.

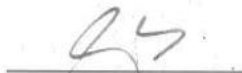
1. Obligacje będą emitowane na podstawie przepisów prawa polskiego, tj. w szczególności przepisów Ustawy o Obligacjach oraz każdorazowo stosownej uchwały o emisji podjętej przez Zarząd Spółki.
2. Obligacje będą emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi cyframi począwszy od K1.
3. Program może być realizowany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

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

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

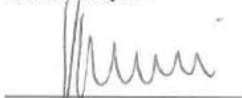
Podpis:



Imię i nazwisko: **Ireneusz Glenszyk**

Stanowisko: Prezes Zarządu

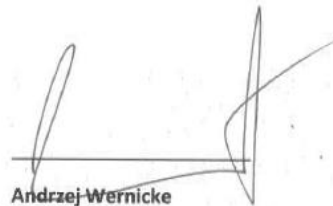
Podpis:



Imię i nazwisko: **Katarzyna Sokoła**

Stanowisko: Członek Zarządu

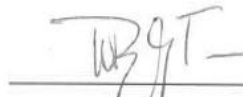
Podpis:



Imię i nazwisko: **Andrzej Wernicke**

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:



Imię i nazwisko: **Witold Przybyła**

Stanowisko: Członek Zarządu

Uchwała nr 2
Zarządu INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie
z dnia 5 października 2017 r.

w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K1” w ramach Programu Emisji

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

§ 1.

1. Spółka w ramach Programu Emisji wyemituje nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K1” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 100,00 (sto) złotych i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych.
2. Cena emisyjna Obligacji będzie równa 100,00 (sto) złotych.
3. Obligacje zostaną wykupione po upływie 3 (trzy) lat.
4. Zabezpieczenia Obligacji zabezpieczać będą również wierzytelności z tytułu kolejnych serii obligacji w ramach Programu Emisji na warunkach równorzędnych do Obligacji i zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w depozycie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) i będą obejmować:
 - a. zastaw rejestrowy na:
 - i. wierzytelnościach Spółki wynikające z umowy o prowadzenie rachunku typu *escrow* związane z tym rachunkiem;
 - ii. zbiorze o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu:
 - (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz
 - (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 ze zm.).
 - iii. wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego.

b. Rachunek escrow.

5. Obligacje będą oprocentowane według stawki w skali roku w wysokości równej stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę w wysokości 4,8% lub 4,9 % lub 5,0 % (ostatecznie, która zostanie określona przez Zarząd, zważywszy na wysokość marży wskazywanej przez subskrybentów w formularzach zapisu, najpóźniej na trzy dni robocze poprzedzające rejestrację obligacji serii K1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) a odsetki wypłacane będą co 3 miesiące.
6. Obligacje zostaną wydane na drodze rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW na zasadach określonych w warunkach emisji Obligacji.
7. Propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.
8. Obligacje będą emitowane jako papiery wartościowe niemające formy dokumentu.
9. Obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/-lub BondSpot S.A.

§ 2.

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

Podpis:

Imię i nazwisko: Ireneusz Glenszyk

Stanowisko: Prezes Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Katarzyna Sokoła

Stanowisko: Członek Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Andrzej Wernicke

Stanowisko: Wiceprezes Zarządu

Podpis:

Imię i nazwisko: Witold Przybyła

Stanowisko: Członek Zarządu

5.4. Warunki Emisji Obligacji

ZAŁĄCZNIK NR 1

**DO PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI SERII K1 EMITOWANYCH PRZEZ INDOS S.A. Z SIEDZIBĄ
W CHORZOWIE**

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII K1

EMITOWANYCH PRZEZ:

INDOS S.A.

Z SIEDZIBĄ W CHORZOWIE

(tekst jednolity)

Niniejszy dokument (zwany dalej: „**Warunkami Emisji**”) określa prawa i obowiązki emitenta i obligatariuszy wynikające z obligacji, których emitentem jest spółka pod firmą:

INDOS spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie, ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000343763, NIP 6272351283, REGON 276591100 o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 7.126.560,00 PLN w pełni opłacony (dalej zwana: „**Emitentem**”).

1. Definicje

- 1.1. „**Administrator Zabezpieczeń**” lub „**Administrator Zastawu**” lub „**ADP**” oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, adres: Podchorążych 1, 40-043 Katowic, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach pod numerem KRS: 0000138418, NIP: 9542252731, REGON: 276157667, pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie dla zabezpieczeń w postaci: (i) Zastawu Rejestrowego 1, (ii) Zastawu Rejestrowego 2 oraz (iii) Zastawu Rejestrowego 3, oraz funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla zabezpieczeń w postaci: (i) Rachunek Escrow oraz (ii) Oświadczenia o poddaniu się egzekucji;
- 1.2. „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- 1.3. „**Bank**” oznacza Bank PKO BP S.A.;
- 1.4. „**Banki Referencyjne**” oznacza Bank Pekao S.A., Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., mBank S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.;
- 1.5. „**BondSpot**” oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.6. „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę nabycia jednej Obligacji K1 określoną w pkt 6.2 Warunków Emisji;
- 1.7. „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje K1;
- 1.8. „**Dług Netto**” oznacza sumę Zobowiązań Finansowych Emitenta, wykazanych w ostatnim opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, pomniejszoną o wykazane w tym sprawozdaniu środki pieniężne
- 1.9. „**Dzień Emisji**” oznacza w stosunku do dowolnej Obligacji K1 dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji K1 zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.10. „**Dzień Płatności**” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

-
- 1.12. „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;
- 1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza szósty Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności lub odpowiedni dzień, który zgodnie z aktualnymi regulacjami KDPW jest uważany jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji K1, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji K1 w Dniu Płatności;
- 1.14. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.15. „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.16. „**Emisja**” oznacza emisję Obligacji K1;
- 1.17. „**Formularz**” oznacza pisemne oświadczenie Subskrybenta o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji K1;
- 1.18. „**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19. „**Grupa**”, „**Grupa Kapitałowa**”, „**Grupa Emitenta**” oznacza odpowiednio Emitenta i grupę kapitałową Emitenta w rozumieniu stosowanych standardów rachunkowości, w przypadku gdyby Emitent zaczął ją tworzyć;
- 1.20. „**Kapitał Własny**” oznacza łączną wartość kapitałów własnych Emitenta określaną każdorazowo na podstawie sprawozdania finansowego;
- 1.21. „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.22. „**Klient Instytucjonalny**” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt. 39b) lit. a) – h) Ustawy o Obrocie;
- 1.23. „**Klient Indywidualny**” oznacza podmiot nie będący Klientem Instytucjonalnym;
- 1.24. „**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 ze zm.);
- 1.25. „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2017 r. poz. 1577 ze zm.);
- 1.26. „**Maksymalny Poziom Zadłużenia**” oznacza Wskaźnik Zadłużenia wynoszący 250%
- 1.27. „**Marża**” oznacza 4,8 punktów procentowych w skali roku;
- 1.28. „**Należność Główna**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji K1;
- 1.29. „**Obligatariusz**” oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje K1 lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji K1 zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.30. „**Obligacje K1**” oznacza pierwszą emisję obligacji na podstawie Warunków 1.30.1. Emisji w ramach Programu Emisji;
- 1.31. „**Obligacje**” oznacza wszystkie wyemitowane obligacje w ramach Programu Emisji;
- 1.32. „**Odsetki**”, „**Oprocentowanie**” oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
-

-
- 1.33. „**Podmiot Powiązany**” oznacza podmiot powiązany z Emitentem zgodnie z definicją zawartą w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (Międzynarodowy Standard Rachunkowości 24 – Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych);
- 1.34. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje K1;
- 1.35. „**Pośrednik Techniczny**” oznacza pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Pośrednika Technicznego pełnić będzie Michael/Ström Dom Maklerski spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.;
- 1.36. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978);
- 1.37. „**Program Emisji**” oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., w ramach którego emitowane są Obligacje K1;
- 1.38. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji K1, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.39. „**Przedmiot Zastawu 1**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z Umowy Escrow związane z Rachunkiem Escrow;
- 1.40. „**Przedmiot Zastawu 2**” oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym;
- 1.41. „**Przedmiot Zastawu 3**” oznacza wierzytelności Emitenta wynikające z umowy o prowadzenie rachunku bankowego związane z Rachunkiem Operacyjnym;
- 1.42. „**Rachunek Escrow**” oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow;
- 1.43. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;
- 1.44. „**Rachunek Operacyjny**” oznacza rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie umowy o prowadzenie rachunku bankowego;
- 1.45. „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.46. „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.47. „**Raport Bieżący**” oznacza raport bieżący, o którym mowa w Załączniku Nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
- 1.48. „**Raport Roczny**” oznacza raport roczny, o którym mowa w załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu;
-

-
- 1.49. „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;
- 1.50. „**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez BondSpot S.A. lub Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub ich następców prawnych;
- 1.51. „**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2 Warunków Emisji;
- 1.52. „**Subskrybent**” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.53. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.54. „**Umowa Escrow**” oznacza zawartą dnia 10 października 2017 r. pomiędzy Emitentem, Bankiem, i ADP umowę rachunku rozliczeń warunkowych - escrow, na podstawie której Bank otworzył i prowadzi Rachunek Escrow;
- 1.55. „**Umowa o Ustanowieniu Administratora**” oznacza umowę o ustanowienie administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń dla Programu Emisji, na podstawie której ADP został ustanowiony Administratorem Zastawu i Administratorem Zabezpieczeń;
- 1.56. „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
- 1.57. „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 ze zm.);
- 1.58. „**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 (tj.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1639);
- 1.59. „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.);
- 1.60. „**Ustawa o Zastawie Rejestrowym**” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 ze zm.);
- 1.61. „**Walne Zgromadzenie**” oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;
- 1.62. „**Wierzytelności**” oznacza wierzytelności wchodzące w skład Przedmiotu Zastawu 2;
- 1.63. „**Wskaźnik Nadzabezpieczenia**” oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji;
- 1.64. „**Wskaźnik Zadłużenia**” oznacza wskaźnik zadłużenia Emitenta obliczony na podstawie ostatnich opublikowanych sprawozdań finansowych Emitenta, jako stosunek Długu Netto do Kapitałów Własnych, wyrażony w wartościach procentowych;
- 1.65. „**WZRT**” oznacza spółkę WZRT-Północ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zgierzu, ul. Długa, nr 44/46, lok. 19, 95-100 Zgierz, wpisaną do rejestru przedsiębiorców

w Sądzie Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000273926, NIP 5832972868, REGON 220371358;

- 1.66. **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 1.67. **„Zobowiązania Finansowe”** oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczki, kredytu, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie, półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego; przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zobowiązania Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki”);
- 1.68. **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”** oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K1 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia.

2. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)

- 2.1. Każda Obligacja K1 jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.
- 2.2. Prawa z Obligacji K1 powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji K1 na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji K1.

3. Podstawa prawna emisji

- 3.1. Emisja Obligacji K1 następuje na podstawie:
- 3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,
- 3.1.2. Uchwały nr 1 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie ustanowienia I Programu Emisji Obligacji,
- 3.1.3. Uchwały nr 2 Zarządu INDOS S.A. z dnia 5 października 2017 r. w przedmiocie emisji obligacji serii K1,

4. Seria Obligacji

Obligacje K1 emitowane są w serii oznaczonej literą K1.

5. Cel emisji i wykorzystanie środków z emisji Obligacji

- 5.1. Celem emisji Obligacji K1 jest finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta w zakresie usług faktoringowych i pożyczek oraz spłata obligacji serii I.
- 5.2. Środki pozyskane z emisji Obligacji K1 w następującej kolejności Oferujący przeleje:

- (a) na rachunek bankowy Emitenta w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji kwotę stanowiącą nadwyżkę ponad kwotę niezbędną do wykupu obligacji serii I (należność główna wraz z odsetkami) pomniejszoną o należne wynagrodzenie Oferującego;
- (b) na rachunek bankowy wskazany przez KDPW - kwotę niezbędną do wykupu obligacji serii I (należność główna wraz z odsetkami), nie później niż do godziny 11:30 dnia 31 października 2017 r. ;

6. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji K1 wynosi 100,00 (sto) złotych.
- 6.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji K1 wynosi 100,00 (sto) złotych.

7. Wielkość Emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji K1 o łącznej wartości nominalnej do 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych.

8. Próg emisji

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

9. Tryb Emisji

- 9.1. Obligacje K1 emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 9.2. Nabycie Obligacji K1 od Emitenta następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji K1 przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Pośrednika Technicznego (w przypadku Emitenta oraz Klientów Indywidualnych) oraz Podmioty Prowadzące Rachunek (w przypadku Klientów Instytucjonalnych) w sposób określony w § 11 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

10. Zbywalność Obligacji

- 10.1. Obligacje K1 są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji K1 będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji K1 do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

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

- 11.1. Obligacje K1 wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach mają status papierów wartościowych zabezpieczonych. Zabezpieczenia Obligacji K1 zabezpieczać będą również wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K1 i zostaną ustanowione po wydaniu Obligacji (po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie przez KDPW) i będą obejmować:
 - 11.1.1. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 1 („Zastaw Rejestrowy 1”),
 - 11.1.2. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 2 („Zastaw Rejestrowy 2”),
 - 11.1.3. zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu 3 („Zastaw Rejestrowy 3”),dalej łącznie zwane „Zastawami Rejestrowymi”
- 11.1.4. Rachunek Escrow.

11.2. Zastaw Rejestrowy

- 11.2.1. Emitent zawarł z Administratorem Zastawu umowy zastawu w zakresie każdego z Zastawów Rejestrowych. Wnioski o wpis każdego z Zastawów Rejestrowych zostaną złożone do właściwego sądu w terminie do dnia 7 listopada 2017 roku.
- 11.2.2. Ustanowienie Zastawów Rejestrowych (to jest wpisanie do rejestru z najwyższym pierwszeństwem) nastąpi w terminie do dnia 31 stycznia 2018 r.
- 11.2.3. Zastawy Rejestrowe zostaną ustanowione:
- 11.2.3.1 z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia,
- 11.2.3.2 do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75 mln zł, tj. 150% wartości Programu Emisji.
- 11.2.4. Zaspokojenie z:
- 11.2.4.1 Przedmiotu Zastawu 1 i 3 będzie mogło nastąpić
- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o który mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - (ii) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 1 i 3 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
- 11.2.4.2 Przedmiotu Zastawu 2 będzie mogło nastąpić:
- (i) w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, o którym mowa w art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - (ii) poprzez przejęcie Przedmiotu Zastawu 2 na własność, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Zastawie Rejestrowym,
 - (iii) poprzez sprzedaż Przedmiotu Zastawu 2 w drodze przetargu publicznego, o którym mowa w art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym.
- 11.2.5. Zgodnie z wycenami stanowiącymi załącznik do Warunków Emisji sporządzone przez biegłego rewidenta, którego wybór jest uzasadniony okolicznością, iż spełnia wymogi określone w art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, tj. posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wycen, zachowuje bezstronność i niezależność wobec Emitenta, wartość:
- 11.2.5.1 Przedmiotu Zastawu 1 wynosi 100,00 zł,
- 11.2.5.2 Przedmiotu Zastawu 2 wynosi 31.158.300,00 zł,
- 11.2.5.3 Przedmiotu Zastawu 3 wynosi 1.900,00 zł,
- 11.2.6. Do Dnia Emisji, Emitent złoży na rzecz ADP jako odpowiednio Administratora Zastawu lub Administratora Zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się na podstawie art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu Postępowania Cywilnego egzekucji wprost z aktu notarialnego do kwoty równej najwyższej sumie zabezpieczenia, przy czym z wnioskiem o nadanie klauzuli wykonalności, któremu odpowiednio Administrator Zastawu i Administrator Zabezpieczeń będzie mógł wystąpić do dnia 31 października 2021 r.

11.3. Rachunek Escrow

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

- wszystkie umowy faktoringu bez względu na ich rodzaj, zawarte po Dniu Emisji będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty zobowiązań,
- po dniu 30 maja 2018 r. wszystkie umowy faktoringu zawarte do Dnia Emisji włącznie, w ramach których dojdzie do wykupu co najmniej 1 faktury po dniu 30 maja 2018 r. będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty zobowiązań,
- w przypadku umów faktoringowych zawartych do Dnia Emisji włącznie, w ramach których nie dojdzie do wykupu ani jednej faktury po dniu 30 maja 2018 r. nie jest wymagana zmiana rachunku do spłaty zobowiązań na Rachunek Escrow,
- umowy pożyczki zawarte po Dniu Emisji, jak i umowy pożyczki zawarte przed Dniem Emisji i aneksowane po Dniu Emisji w zakresie odroczenia terminu płatności będą wskazywać Rachunek Escrow jako rachunek do spłaty pożyczek,
- w przypadku umów pożyczek zawartych przed Dniem Emisji nie jest wymagane ich aneksowanie w zakresie wskazania Rachunku Escrow do spłaty.
- wpłaty na zaspokojenie Wierzytelności dokonane wbrew powyższym postanowieniom w sposób inny niż na Rachunek Escrow, Emitent w terminie 7 dni od daty zidentyfikowania otrzymania takich środków zobowiązany jest wpłacić je na Rachunek Escrow.

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

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

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

W przypadku, gdy Emitent przywróci poziom wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia, do poziomu nie niższego niż określony w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku znoszącą ograniczenie

w dysponowaniu środkami pieniężnymi, opisane w zdaniu poprzednim, zgromadzonymi na Rachunku Escrow, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

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

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

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

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

Administrator będzie uprawniony do złożenia dyspozycji przelewu zablokowanych środków w celu obsługi przedterminowego wykupu w związku, z którym dokonał blokady. W przypadku, gdy Emitent dokona wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji K1 lub Administrator ustali bezpodstawność żądania, Administrator Zabezpieczenia niezwłocznie złoży dyspozycję do Banku zwalniającą ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi zgromadzonymi na Rachunku Escrow.

11.4. Wskaźnik nadzabezpieczenia

11.4.1. Minimalny poziom wskaźnika, wyliczanego zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji wynosi 140%.

11.4.2. Wartość Przedmiotów Zastawów będzie ustalana przez:

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

11.4.2.2 Biegłego Rewidenta według stanu na ostatni dzień roku kalendarzowego w okresie do Dnia Wykupu

- „**Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia**”, z zastrzeżeniem pkt. 11.4.6 Warunków Emisji.

- 11.4.3. Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący 10% Obligacji K1 raz w danym roku kalendarzowym, uzasadniając pisemnie swój wniosek mają prawo żądać od Emitenta zlecenia Biegłemu Rewidentowi dokonania wyceny przedmiotów zabezpieczenia według stanu na koniec określonego w żądaniu miesiąca, która to data końca danego miesiąca już upłynęła. Emitent zobowiązany do publikacji raportu w ciągu dwóch miesięcy od daty żądania, z zastrzeżeniem zachowania terminu wynikającego z punkty 11.4.5.
- 11.4.4. Biegłym Rewidentem dokonującym wyceny będzie jeden z podmiotów audytorskich, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł.
- 11.4.5. Miesięczne oszacowania przez Emitenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będące publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od Dnia Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia, a w przypadku rocznego oszacowania przez Biegłego Rewidenta Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia będzie publikowane na stronie internetowej Emitenta w terminie publikacji Raportu Roczno. W przypadku ponownej wyceny przeprowadzonej przez Biegłego Rewidenta na wniosek Obligatariusza, Emitent zobowiązany jest opublikować na swojej stronie internetowej wycenę w terminie 1 (jeden) Dnia Roboczego od dnia przekazania ponownej wyceny przez Biegłego Rewidenta.
- 11.4.6. W przypadku gdy po spadku wartości Wskaźnika Nadzabezpieczenia poniżej poziomu określonego w pkt. 14.5.11 Warunków Emisji, Emitent przywróci go do wskazanego poziomu, pierwsze miesięczne ustalenie Wartość Przedmiotów Zastawów potwierdzające prawidłowy poziom Wskaźnika Nadzabezpieczenia dokonane będzie przez Biegłego Rewidenta wybranego przez Emitenta zgodnie z pkt. 11.4.4. Warunków Emisji.
- 11.4.7. Emitent będzie dokonywał oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia poprzez wyliczenie Wskaźnika Nadzabezpieczenia stanowiącego iloraz: (i) sumy Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia oraz (ii) sumy całkowitego zadłużenia Emitenta z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji na Dzień Oszacowania Wartości Przedmiotów Zabezpieczenia;
- 11.4.8. Dla celów obliczania Wskaźnika Nadzabezpieczenia „Wartość Przedmiotu Zabezpieczenia” będzie ustalona wg następującej metodologii:
- gotówka na Rachunku Escrow jako 140% salda,
 - gotówka na Rachunku Operacyjnym jako 140% salda, przy czym do wyliczenia Wartości Przedmiotu Zabezpieczenia przyjmowana będzie wartość salda nie wyższa niż 3 mln zł;
 - faktury faktoringowe nieprzeterminowane zgodnie z treścią umów faktoringowych (tj. z uwzględnieniem karencji zapisanej w umowach) wg wartości bieżącego salda;

- pożyczki nieprzeterminowane lub przeterminowane do 30 dni – wg salda bieżącego;
- pozostałe faktury i pożyczki (nie ujęte powyżej) – 0 zł.

11.5. Równorzędność Obligacji w ramach Programu Emisji

Zastawy Rejestrowe oraz Rachunek Escrow zabezpieczają będą wierzytelności z tytułu kolejnych serii Obligacji na warunkach równorzędnych do Obligacji K1, tj. z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia, pod warunkiem zachowania postanowień zawartych w Warunkach Emisji dotyczących wysokości Wskaźnika Nadzabezpieczenia.

12. **Świadczenia Emitenta**

12.1. Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

- 12.1.1. wykupu Obligacji K1 zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz
- 12.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji
- 12.1.3. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.

12.2. Emitent będzie dokonywał świadczeń, o których mowa powyżej, na rzecz każdego Obligatariusza, zgodnie z Regulacjami KDPW.

13. **Wykup Obligacji**

13.1. Wykup Obligacji K1 nastąpi w dniu 27 października 2020 r. („**Dzień Wykupu**”), z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.

13.2. Wykup Obligacji K1 może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje K1 staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):

- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza lub
- 13.2.2. na żądanie Emitenta lub

13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji K1 nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.

13.4. Wykup Obligacji K1 (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16. Warunków Emisji oraz o premię zdefiniowaną w pkt. 15.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:

- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje K1 podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
- 13.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje K1 podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot,

który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji K1, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

13.6. Z chwilą wykupu Obligacje K1 ulegają umorzeniu.

14. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K1 tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.

14.2. Pisemne Żądanie Wcześniejszego Wykupu Obligacji K1 powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje K1.

14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji K1 przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.

14.4. W przypadku, gdy:

14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K1, Obligacje K1 podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi;

14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji K1, nie krótszym niż 3 dni Obligatariusz może żądać wykupu Obligacji K1;

14.4.3. nie ustanowi zabezpieczeń Obligacji K1 w terminach wynikających z Warunków Emisji Obligacji K1, Obligacje K1 podlegają, na żądanie Obligatariuszy, natychmiastowemu wykupowi.

14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (Podstawy Wcześniejszego Wykupu), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji K1, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje K1 wskazane w żądaniu Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 dni od dnia złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, tak jakby Podstawa Wcześniejszego Wykupu nigdy nie zaistniała, o czym Emitent zawiadomi Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:

14.5.1. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozpoczęciu likwidacji Emitenta lub podjęta zostanie przez upoważniony organ Emitenta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę;

14.5.2. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (a) emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów prawa upadłościowego lub prawa restrukturyzacyjnego; lub
- (b) emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność.

14.5.3. Niekorzystne transakcje

Emitent, w trakcie roku obrotowego dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych lub kilku niepowiązanych transakcji, zbycia lub innego rozporządzenia jakiegokolwiek 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;

14.5.4. Wypłata dywidendy

W danym roku obrotowym będzie mieć miejsce:

- (a) wypłacenie przez Emitenta dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy w wysokości przekraczającej 33 % zysku netto za poprzedni rok obrotowy lub w wysokości przekraczającej kwotę 2,5 mln zł;
- (b) skup akcji własnych Emitenta za wynagrodzeniem; lub
- (c) jakiegokolwiek inne przekazanie środków pieniężnych akcjonariuszom Emitenta w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w pkt. (a) i (b).

14.5.5. Wskaźnik zadłużenia

Wskaźnik Zadłużenia Emitenta przekroczy Maksymalny Poziom Zadłużenia

14.5.6. Zobowiązania Finansowe

- (a) Emitent nie dokona płatności, w terminie wymagalności, z tytułu Zobowiązań Finansowych na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych, lub
- (b) W wyniku zaistnienia przypadku opisanego w pkt. 14.5.5 (a) Zobowiązania Finansowe Emitenta na łączną lub pojedynczą kwotę przekraczającą 10 % Kapitałów Własnych staną się wymagalne i płatne przed pierwotnym okresem wymagalności.

14.5.7. Obciążanie majątku

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

14.5.8. Rynek ASO

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

14.5.9. Limit koncentracji

Po Dniu Emisji łączne zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe w odniesieniu do dowolnego podmiotu, powstałe z tytułu działalności pożyczkowej lub działalności faktoringowej Emitenta, przekroczy kwotę stanowiącą 20% Kapitałów Własnych.

W celu uniknięcia wątpliwości do powyższego limitu nie będą wliczane zobowiązania Emitenta wynikające lub związane z postępowaniem sądowym prowadzonym wobec WZRT i Banku Polska Kasa Opieki S.A.

14.5.10. Koncentracja na podmioty powiązane

Saldo należności Emitenta (w tym z tytułu pożyczek, nabytych obligacji itp.) łącznie wobec wszystkich Podmiotów Powiązanych przekroczy 20% Kapitałów Własnych Emitenta.

14.5.11. Naruszenie poziomu Wskaźnika Nadzabezpieczenia

Wartość Wskaźnika Nadzabezpieczenia wyliczonego zgodnie z Warunkami Emisji będzie niższa niż 140%.

14.5.12. Niewywiązanie się z obowiązków informacyjnych

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

14.5.13. Nieprzekazanie środków na Rachunek Escrow

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

14.5.14. Nieskuteczność Zabezpieczeń

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

15. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

15.1. Emitent jest uprawniony do Wcześniejszego Wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji K1, w każdym z Dni Płatności Odsetek, poczynawszy od Dnia Płatności Odsetek za IV Okres Odsetkowy, na następujących zasadach:

15.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Płatności Odsetek, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji K1, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu;

15.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 30 (trzydziestu) dni od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. Wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji K1, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu, zgodnie z poniższym wyszczególnieniem:

(a) po IV, V, VI, VII Okresie Odsetkowym 1,5%;

(b) po VIII, IX Okresie Odsetkowym 1,0%

(c) po X, XI Okresie Odsetkowym 0,5% wartości nominalnej wykupywanych w trybie Obligacji K1;

16. Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)

16.1. Płatność Odsetek

16.1.1. Obligacje K1 są oprocentowane poczynawszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

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

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

16.2. Naliczanie odsetek

16.2.1. Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji K1 za dany Okres Odsetkowy (zdefiniowany poniżej).

16.2.2. Odsetki od Obligacji K1 naliczane będą w okresie od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do:

16.2.2.1 Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

16.2.2.2 Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

16.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy **27 stycznia 2018 roku** (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1)	Dzień Emisji	27 stycznia 2018 r.
2)	27 stycznia 2018 r.	27 kwietnia 2018 r.
3)	27 kwietnia 2018 r.	27 lipca 2018 r.
4)	27 lipca 2018 r.	27 października 2018 r.
5)	27 października 2018 r.	27 stycznia 2019 r.
6)	27 stycznia 2019 r.	27 kwietnia 2019 r.
7)	27 kwietnia 2019 r.	27 lipca 2019 r.
8)	27 lipca 2019 r.	27 października 2019 r.
9)	27 października 2019 r.	27 stycznia 2020 r.
10)	27 stycznia 2020 r.	27 kwietnia 2020 r.
11)	27 kwietnia 2020 r.	27 lipca 2020 r.
12)	27 lipca 2020 r.	27 października 2020 r.

16.2.5. Po Dniu Wykupu Obligacje K1 nie są oprocentowane, chyba, że Emitent opóźnia się ze spełnieniem świadczeń z Obligacji K1. W tym ostatnim przypadku, Obligacje K1 będą oprocentowane wg stopy odsetek ustawowych liczonych za okres od Dnia Wykupu do dnia poprzedzającego dzień wykonania płatności świadczeń pieniężnych z Obligacji K1 włącznie.

16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji K1 będzie się obliczać według następującego wzoru:

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

gdzie:

O - oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji K1 za dany Okres Odsetkowy,

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji K1,

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

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

16.4. Ustalanie Stopy Procentowej

- 16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.
- 16.4.2. Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 3M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 3-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).
- 16.4.4. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie dostępna w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, zostanie ona ustalona w oparciu o stopy procentowe dla depozytów 3- miesięcznych wyrażonych w PLN, oferowane w tym czasie przez Banki Referencyjne pod warunkiem, że co najmniej cztery Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe. W takim wypadku Stopa Bazowa zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna stóp podanych przez Banki Referencyjne po odrzuceniu najwyższej i najniższej stopy podanej przez Banki Referencyjne, a gdy będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).
- 16.4.5. Jeżeli Stopa Procentowa nie będzie mogła być ustalona według opisanych wyżej zasad, wówczas zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej podanej przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.6. Wysokość Stopy Procentowej będzie ustalana a kwota Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 16.4.7. Agent Kalkulacyjny w dniu ustalenia Stopy Procentowej zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i kwocie Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego.
- 16.4.8. Swoje obowiązki Agent Kalkulacyjny będzie wykonywał w terminach przewidzianych przez Warunki Emisji, Regulacje KDPW, regulaminem Rynku ASO oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

17. Sposób wypłaty świadczeń z obligacji

- 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji K1 spełniane będą w złotych.
- 17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji K1 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.

W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.

- 17.3. Płatności z tytułu Obligacji K1 dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji K1 zgodnie z pkt. 14 Warunków Emisji, a także wykupu Obligacji K1 w razie likwidacji Emitenta uprawnionym do otrzymania świadczeń z Obligacji K1 jest, odpowiednio, Obligatariusz, który dostarczy do Emitenta Żądanie Wcześniejszego Wykupu wraz z wymaganymi dokumentami, a za dzień ustalenia uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji K1 w Dniu Płatności należy uznać dzień otrzymania tego żądania przez Emitenta, a w przypadku likwidacji uprawnionymi będą posiadacze Obligacji K1 w dniu ogłoszenia likwidacji.
- 17.4. Świadczenia z Obligacji K1 nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
- 17.5. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

18. Dodatkowe obowiązki Emitenta

- 18.1. Emitent będzie publikował sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst (z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w ust. 13.5, ust. 14.4, ust. 14.5 Warunków Emisji niezwłocznie niepóźniej jednak niż w terminie 3 dni, w trybie przewidzianym w pkt. 21. Warunków Emisji.
- 18.3. Emitent zobowiązuje się informować Obligatariuszy o każdym dokonaniu ustalenia Wartości przedmiotu Zabezpieczenia zgodnie z pkt. 11.4. Warunków Emisji, w trybie przewidzianym w pkt. 21. Warunków Emisji.

19. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji K1, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat.

20. Prawo właściwe. Jurysdykcja

Obligacje K1 są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.

21. Zawiadomienia

-
- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt 14 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na stronie internetowej Emitenta www.indos.pl lub innej, która ją zastąpi i Raport Bieżący (o ile publikacja Raportu Bieżącego nie będzie sprzeczna z przepisami dotyczącymi obowiązków informacyjnych Emitenta).
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

22. postanowienia końcowe

- 22.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael/Ström Dom Maklerski Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie działająca jako oferujący i jako Agent Kalkulacyjny („**Oferujący**”) działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji K1, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji K1.
- 22.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.
- 22.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Oferującego – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na stronie internetowej Emitenta.

Warszawa, dnia 24 października 2017 r.

5.5. Umowa z Administratorem Zabezpieczeń

Poufne

UMOWA ZLECENIA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI OBLIGACJI

z dnia 5 października 2017 r.

INDOS SPÓŁKA AKCYJNA

jako Emitent

oraz

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

jako Administrator Zabezpieczeń

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

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

Ireneusz Glensczyk – Prezes Zarządu,

Witold Przybyła – Członek Zarządu

oraz

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

Józef Pichura- wspólnik uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki
zwaną dalej Administratorem Zabezpieczeń lub AZ.



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

ZWAŻYWSZY, ŻE:

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

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

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. PRZEDMIOT ZLECENIA

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

- 1.1.1. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego - Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow - (Przedmiot Zastawu 1).

- 1.1.2. Zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z Rachunku Operacyjnego. (Przedmiot Zastawu 2).



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

1.1.4. Rachunek Bankowy Rozliczeń Warunkowych – Escrow.

1.1.5. Oświadczenia/Oświadczeń

(dalej łącznie „**Zabezpieczenia**”) i zleca Administratorowi Zabezpieczeń, za wynagrodzeniem opisanym w pkt 4.1 wykonywanie czynności opisanych w niniejszej Umowie oraz w umowach zastawu rejestrowego (przy czym Administrator Zabezpieczeń działać będzie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy), a **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** zlecenie to przyjmuje i zgadza się na ustanowienie spółki **ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Komandytowa** Administratorem Zabezpieczeń.

1.2. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

2. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

2.1. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.1.1. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (**Wierzytelności**) zastawami rejestrowymi, na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3,

2.1.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa

oraz,

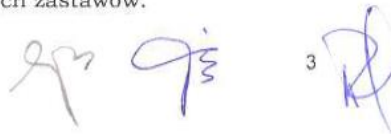
2.1.3. dokonania innych działań i czynności niezbędnych do wykonania umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i Umowy.

2.2. Administrator Zabezpieczeń zobowiązany będzie wyrazić zgodę na wykreślenie ustanowionych zastawów w przypadku spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji.

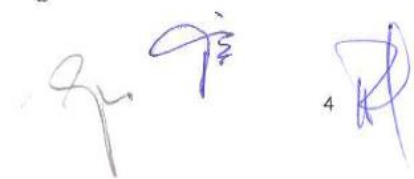
2.3. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:

2.3.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;

2.3.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów.



- 2.4. W przypadku naruszenia przez Emitenta któregokolwiek z kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji (WEO) do czasu ustania takiego stanu lub upływu czasu na złożenie żądania wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję ograniczenia funkcjonalności Rachunku Escrow w ten sposób, że wypłaty mogą być prowadzone tylko na wskazane niżej cele t.j.:
- spłatę zobowiązań z Obligacji,
 - do kwoty 250 tys. zł na bieżące wydatki Spółki,
 - wykupowania faktur od podmiotów niepowiązanych, których płatnikami są podmioty niepowiązane;
 - udzielania pożyczek podmiotom niepowiązanym;
- 2.5. W przypadku otrzymania żądania przedterminowego wykupu AZ zobowiązany będzie złożyć dyspozycję zablokowania kwoty określonej w żądaniu powiększonej o należne zgłaszającemu żądanie odsetki, do czasu wykupu objętej żądaniem liczby Obligacji;
- 2.6. W przypadku spadku wartości Wskaźnika nadzabezpieczenia, który zostanie wskazany w WEO poniżej wymaganych poziomów AZ zablokuje swobodną możliwość dysponowania środkami na Rachunku Escrow, analogicznie jak w przypadku opisanym pod 2.4.
- 2.7. Przywrócenie swobodnego dysponowania rachunkiem przez Emitenta nastąpi po przywróceniu Wskaźnika do wymaganego poziomu lub rozwiązaniu problemu naruszeń w sposób przywracający stan zgodny z warunkami zawartymi w OWE.
- 2.8. Administrator Zabezpieczeń jest upoważniony do:
- 2.8.1. zabezpieczenia Wierzytelności przez uzyskanie Oświadczeń dotyczących zastawów rejestrowych;
 - 2.8.2. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw wynikających z Oświadczeń dotyczących zastawów;
 - 2.8.3. zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji (Wierzytelności) zastawami rejestrowymi na Przedmiocie Zastawu 1, Przedmiocie Zastawu 2 i Przedmiocie Zastawu 3;
 - 2.8.4. wykonywania we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umów o ustanowienie zastawów rejestrowych i z przepisów prawa.
- 2.9. Administrator Zabezpieczeń nie ponosi żadnej odpowiedzialności związanej z ustanowieniem oraz utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia. Żadne ryzyka lub odpowiedzialność związane z ustanowieniem lub utrzymaniem Zastawów jako Zabezpieczenia, oraz egzekucji z Zastawów jako Zabezpieczenia, nie będą spoczywały na Administratorze Zabezpieczeń oraz Administrator Zabezpieczeń nie będzie zobowiązany do podejmowania egzekucji z Zastawów. Powyższe dotyczy również egzekucji z Oświadczeń dotyczących Zastawów w sytuacji, w której nastąpiłoby wykreślenie któregokolwiek z Zastawów lub zmiana jego treści.



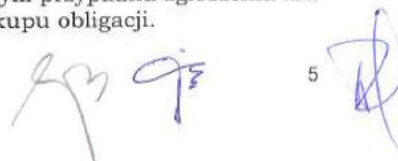
- 2.10. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej Umowy, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia z przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami jedynie w przypadku, gdy Wierzytelności w całości lub części nie zostaną spełnione mimo upływu terminu ich wymagalności. Jednakże Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany podjąć wykonywanie we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela z przedmiotów Zastawu lub Oświadczeń oraz podjąć czynności prawne i faktyczne w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności z przedmiotu Zastawu lub należności objętych Oświadczeniami, w przypadku, gdy do przedmiotu Zastawu lub wierzytelności objętych Oświadczeniami zostanie skierowana egzekucja komornicza bądź administracyjna.
- 2.11. Administrator Zabezpieczeń ma prawo do egzekwowania Wierzytelności na podstawie tytułów wykonawczych uzyskanych przez Administratora Zabezpieczeń, a także gdy zostanie on ustanowiony przez obligatariuszy pełnomocnikiem do egzekwowania Wierzytelności na podstawie posiadanych przez obligatariuszy, a przekazanych Administratorowi Zabezpieczeń tytułów wykonawczych, umożliwiających przeprowadzenie skutecznej i zgodnej z prawem egzekucji z przedmiotu Zastawu lub wobec dłużników wierzytelności objętych Oświadczeniami.
- 2.12. Treść dokumentów Zabezpieczeń niezależnie od sposobu i trybu ich ustanawiania musi być uprzednio zaakceptowana przez Administratora Zabezpieczeń
- 2.13. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

3. OBOWIĄZKI I UPRAWNIENIA EMITENTA

3.1. Emitent jest zobowiązany do:

- 3.1.1. przesyłania do AZ w terminie do 21-go dnia każdego miesiąca, w oparciu o szacunek dokonany przez Emitenta, informacji o wartości Przedmiotów Zastawu według stanu na koniec miesiąca poprzedzającego informację,
- 3.1.2. przesyłania do AZ w terminie publikacji raportu rocznego informacji o wartości Przedmiotów Zastawu ustalonej przez biegłego rewidenta,
- 3.1.3. zapewnienia AZ podglądu Rachunku Escrow,
- 3.1.4. przekazania AZ Warunków Emisji Obligacji, które staną się Załącznikiem Nr 4 do Umowy
- 3.1.5. złożenia Oświadczenia/Oświadczeń o poddaniu się egzekucji wprost z aktu notarialnego w trybie art. 777 Kpc złożone przez Emitenta jako zastawcę

- 3.2. Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Administratora Zabezpieczeń o każdym przypadku naruszenia kowenantów zawartych w Warunkach Emisji Obligacji, jak również o każdym przypadku zgłoszenia mu przez któregośkolwiek z Obligatariuszy żądania wykupu obligacji.



- 3.3. Emitent jest uprawniony do ustanowienia dalszych zabezpieczeń niewymienionych w pkt. 1.1 powyżej wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą Administratora Zabezpieczeń.

4. WYNAGRODZENIE, KOSZTY I DEPOZYT

4.1.

4.2.

4.3.

4.4.

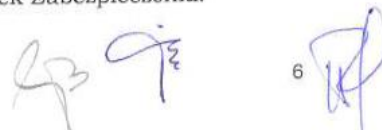
4.5.

4.6.

5. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ

- 5.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregokolwiek z ustanowionych zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia pomiędzy obligatariuszy posiadających Obligacje kwot uzyskanych z realizacji któregokolwiek Zabezpieczenia.

GP JZ 6



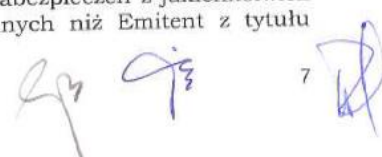
- 5.2. Podział kwot pochodzących z opisanego w pkt 4.1 powyżej zaspokojenia, zostanie dokonany proporcjonalnie do wielkości Wierzytelności, jaką posiadał każdy z obligatariuszy w stosunku do Emitenta z tytułu Wierzytelności według informacji przekazanych przez Emitenta lub podmiot prowadzący depozyt Obligacji, natomiast ewentualna nadwyżka ponad wartość Wierzytelności zostanie zaliczona na poczet należnego i niezapłaconego Administratorowi Zabezpieczeń wynagrodzenia, o ile taka sytuacja będzie mieć miejsce, lub zwrócona Emitentowi.
- 5.3. W przypadku, gdy dojdzie do uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z którekolwiek z przedmiotów zabezpieczenia Emitent nie będzie kierował w stosunku do Administratora Zabezpieczeń żadnych roszczeń z tego tytułu.
- 5.4. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeńłoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

6. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

- 6.1. Umowa została zawarta na czas określony – do dnia wygaśnięcia ostatniego z Zabezpieczeń oraz zaspokojenia w całości roszczeń z Obligacji.
- 6.2. Strony są uprawnione do wypowiedzenia Umowy na następujących zasadach:
- 6.2.1. Administrator Zabezpieczeń - z zachowaniem 7-dniowego okresu wypowiedzenia - w razie niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Umowy;
- 6.2.2. Emitent - z zachowaniem 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia – jedynie z ważnych powodów, przez co Strony rozumieją wyłącznie rażące niedbalstwo po stronie Administratora Zabezpieczeń przy wykonywaniu obowiązków objętych Umową.
- 6.3. Umowa zawarta została pod warunkiem zawieszającym dojścia do skutku emisji Obligacji, jednakże te jej postanowienia które w jakikolwiek sposób mogą warunkować dojście emisji do skutku obowiązują od dnia zawarcia Umowy, a w przypadku gdyby emisja jednak do skutku nie doszła zdarzenie to jest warunkiem jej rozwiązującym.
- 6.4. Administrator Zabezpieczeń może wypowiedzieć niniejszą Umowę w wypadku gdyby w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji nie zostały ustanowione Zabezpieczenia, w szczególności Oświadczenia.

7. ODPOWIEDZIALNOŚĆ CYWILNA

- 7.1. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do 3-krotności otrzymanego przez Administratora Zabezpieczeń wynagrodzenia netto (bez kwoty podatku od towarów i usług).
- 7.2. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu



niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy, także w przypadku wypowiedzenia przez Administratora Zabezpieczeń Umowy.

8. ZAWIADOMIENIA

- 8.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja przekazywana zgodnie z Umową powinna mieć formę pisemną pod rygorem nieważności i powinna być doręczana odpowiedniej Stronie, Administratorowi Zabezpieczeń na adres wskazany na wstępie Umowy, zaś Emitentowi na adres: ul. Kościuszki 63, 41-503 Chorzów. Jeżeli dana strona Umowy nie powiadomi pozostałych stron na piśmie, pod rygorem nieważności, o zmianie adresu dla doręczeń, wszelkie oświadczenia dotyczące Umowy powinny być doręczane na piśmie osobiście, przesyłką poleconą lub za pośrednictwem kuriera na adres wskazany powyżej.
- 8.2. Za dzień otrzymania korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany dzień jej faktycznego odbioru, jak również (i) data pierwszego awizowania - w przypadku pocztowej przesyłki poleconej lub (ii) data zwrotu przesyłki kurierskiej jako niepodjętej lub jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata.
- 8.3. Strony dopuszczają także możliwość komunikacji drogą elektroniczną via e-mail na następujące adresy:

8.3.1. dla Emitenta: indos@indos.pl lub Ireneusz.Glensczyk@indos.pl;

8.3.2. dla Administratora Zabezpieczeń: Józef Pichura – j.pichura@adplegal.pl oraz adp@adplegal.pl

przy czym za chwilę dostarczenia takiej korespondencji elektronicznej drugiej Stronie uważa się moment otrzymania przez nadawcę informacji o jej dostarczeniu lub potwierdzenia przez odbiorcę jej otrzymania.

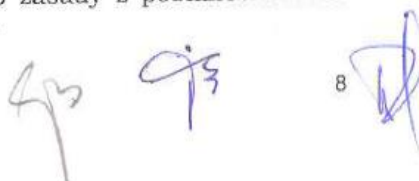
9. POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁYCH EMISJI OBLIGACJI

- 9.1. Na zasadach analogicznych jak przewidziane w niniejszej Umowie, a odnoszące się do Emisji Obligacji serii K1, AZ będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń również w kolejnych emisjach obligacji planowanych przez Emitenta, których zabezpieczenie będzie identyczne jak w przypadku Emisji Obligacji serii K1.

9.2.

10. POSTANOWIENIA DODATKOWE

- 10.1. Emitent może powierzyć funkcję administratora zastawu i administratora zabezpieczenia dla Oświadczeń innemu podmiotowi wyłącznie za uprzednią pisemną zgodą wszystkich Obligatariuszy, przy czym postanowienia umowy z nowym administratorem winny być zgodne co do zasady z postanowieniami umów zawartych z Administratorem Zabezpieczeń.



10.2. W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań przewidzianych w pkt 3 Umowy przez Emitenta Administrator Zabezpieczeń niezwłocznie powiadomi o tym Obligatariuszy. W takim przypadku Administrator Zabezpieczeń może pisemnie wezwać Emitenta do ustanowienia osoby trzeciej nowym Administratorem Zabezpieczeń. Emitent zobowiązuje się, że w terminie 7 dni od daty otrzymania takiego wezwania:

10.2.1. zawrze z osobą trzecią umowę, na mocy której ustanowi ją nowym Administratorem Zabezpieczeń,

10.2.2. osoba trzecia, z którą Emitent zawrze umowę, o której mowa w punkcie poprzedzającym zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której na tą osobę trzecią przeniesione zostaną Zastawy, oraz Oświadczenia.

10.2.3. osoba trzecia, o której mowa w pkt. 8.2.2 złoży wniosek o dokonanie odpowiednich wpisów w rejestrze zastawów.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Wszelkie pojęcia pisane z wielkiej litery mają znaczenie przypisane im w Umowie.

11.2. Wprowadzone nagłówki służą wyłącznie wygodzie odniesienia i nie będą miały wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest terminem zdefiniowanym.

11.3. Wszelkie odniesienia do dat lub czasu będą interpretowane jako odwołujące się do czasu obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11.4. W celu zniesienia wszelkich wątpliwości w zakresie wykładni przepisu art. 29 Ustawy o Obligacjach, poczytuje się, że Oświadczenia, jako zabezpieczenia ustanowione na poczet roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji, skierowane są do obligatariuszy każdorazowo posiadających Obligacje, którzy są reprezentowani przez Administratora Zabezpieczeń działającego w imieniu własnym, ale na rachunek tych obligatariuszy.

11.5. Jeżeli jakiegokolwiek postanowienie Umowy zostanie uznane za nieważne lub bezskuteczne, pozostała część Umowy będzie nadal ważna i skuteczna, chyba, że z okoliczności będzie wynikać, iż bez postanowień dotkniętych nieważnością Umowa nie zostałaby zawarta. W przypadku gdyby poszczególne zapisy Umowy uniemożliwiały wykonanie realizacji jej celu lub obowiązków i uprawnień Stron z niej wynikających, Strony podejmą w dobrej wierze negocjacje i działania w celu takiej zmiany Umowy, aby poszczególne prawa i obowiązki oraz cel Umowy były możliwe do zrealizowania.

11.6. W przypadku wątpliwości, Umowę należy interpretować w ten sposób, iż odniesienia do jednego rodzaju gramatycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

11.7. Załączniki wymienione w Umowie, stanowią integralną część Umowy, chyba że co innego wynika wprost z treści Umowy.



- 11.8. Wszelkie oświadczenia Stron związane z wykonaniem niniejszej Umowy mają być pod rygorem nieważności składane w formie pisemnej na adresy podane dla każdej ze Stron na wstępie Umowy, z zachowaniem rygorów pkt 8 Umowy.
- 11.9. Żadnej ze Stron nie przysługuje prawo przenoszenia, w całości lub w części, wierzytelności lub długów wynikających z niniejszej Umowy na jakiegokolwiek osoby trzecie bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności.
- 11.10. Zmiany niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 11.11. W sprawach nie uregulowanych niniejszą umową stosuje się odpowiednie przepisy Kodeksu cywilnego.
- 11.12. Wszelkie spory związane z wykonaniem niniejszej Umowy Strony poddają pod rozstrzygnięcie sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Administratora Zabezpieczeń.
- 11.13. Umowa została sporządzona w dwóch jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron.

PODPISY STRON**Emitent:****INDOS S.A.**

Podpis:

Imię i nazwisko: Ireneusz Glensczyk

Podpis:

Imię i nazwisko: Witold Przybyła**Administrator Zabezpieczeń:****Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych
Spółka Komandytowa**

Podpis:

Imię i nazwisko: Józef Pichura

ADP POPIÓLEK, ADWOKACI I DORADCY
KANCELARIA ADWOKATÓW I RADCÓW PRAWNYCH
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
40-043 Katowice, ul. Podchorążych 1
tel. 32-253-04-16, fax 32-253-04-17
NIP 954-22-52-731

5.6. Definicje i objaśnienia skrótów

ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW oraz BondSpot lub przez ich następców prawnych;
Autoryzowany Doradca	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie
Administrator Zabezpieczeń lub Administrator Zastawu	oznacza spółkę ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, adres: Podchorążych 1, 40-043 Katowice, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach pod numerem KRS: 0000138418, NIP: 9542252731, REGON: 276157667,
B2B	(z ang. Business To Business) oznacza w segmencie wierzytelności wszelkie rodzaje działań windykacyjnych należności powstałych między podmiotami w obrocie gospodarczym, w tym sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz zobowiązań korporacyjnych
Biegły Rewident	oznacza jeden z podmiotów audytorskich dokonujący wyceny, którego przychody z tytułu czynności rewizji finansowej przekroczyły kwotę 1,5 mln zł
BondSpot	oznacza spółkę pod firmą BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 100 zł (sto złotych)
Członek ASO	rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku rozumianym jako alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy 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;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2. Warunków Emisji;
Dzień Wykupu	oznacza dzień 27 października 2020 r.
Emisja	oznacza emisję prywatną Obligacji;

Emitent, Spółka lub Indos S.A.	oznacza spółkę pod firmą INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie przy ul. Kościuszki 63, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000343763, REGON: 276591100, NIP: 6272351283 o kapitale zakładowym w wysokości 7.126.560 zł
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF lub Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
KPC	oznacza ustawę z dnia 17 października 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (tj. Dz.U. z 2016 r. poz. 1822 z późn. zm.);
Obligacje	oznacza 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii K1 Emitent o łącznej wartości nominalnej 100 zł (sto złotych);
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 16 Warunków Emisji;
Okres Odsetkowy	oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie),
Organizator ASO	oznacza GPW lub/-i BondSpot
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Premia	oznacza kwotę płatną dodatkowo (ponad Odsetki) przez Emitenta Obligatariuszom Obligacji w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15. Warunków Emisji (Wcześniejszy Wykup na żądanie Emitenta),

Program Emisji	oznacza I Program Emisji Obligacji Emitenta ustanowiony uchwałą Zarządu Emitenta nr 1 z dnia 5 października 2017 r., w ramach którego emitowane są Obligacje K1;
Przypadek Naruszenia	oznacza zdarzenie wskazane w pkt 14.5. Warunków Emisji
Nota Informacyjna	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji Serii K1 do ASO Catalyst
Rachunek Escrow	oznacza rachunek bankowy o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 prowadzony przez Bank na rzecz Emitenta na podstawie Umowy Escrow
Rachunek Operacyjny	oznacza rachunek bankowy o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 prowadzony przez bank na rzecz Emitenta na podstawie umowy o prowadzenie rachunku bankowego
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 ASO 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.)
Regulaminu ASO BondSpot	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., zmieniony uchwałą Nr 291/17 z dnia 21 grudnia 2017 r.;
Rejestr Zastawów	oznacza rejestr zastawów, o którym mowa w Ustawie o Zastawie Rejestrowym, prowadzony przez sąd rejonowy (sąd gospodarczy) właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta
Rozporządzenia MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE

	Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE Tekst mający znaczenie dla EOG
Stopa Bazowa	ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.2. Warunków Emisji;
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
Umowy Faktoringowe	oznaczają wszelkie obecne umowy faktoringowe zawierane przez Zastawcę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkie przyszłe umowy pożyczek zawarte przez Zastawcę po 11 października 2017 r.
Umowy Pożyczek	oznaczają wszelkie obecne umowy pożyczek zawierane przez Zastawcę w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkie przyszłe umowy pożyczek zawarte przez Emitenta po 11 października 2017 r.
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j.: Dz. U. z 2015 r., poz. 238 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. z 2017 r. poz. 1768 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 (t.j.: Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.);
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	oznacza ustawę z 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jedn. Dz.U. z 2017 r. poz. 1278 z późn. zm.)
Warunki Emisji	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii K1, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej
WIBOR	oznacza Warsaw Interbank Offer Rate - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom
Wskaźnik Nadzabezpieczenia	oznacza wskaźnik obliczony zgodnie z pkt 11.4. Warunków Emisji
Zbiór Praw	Oznacza zbiór o zmiennym składzie składający się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Emitenta jako faktora, stanowiący zbiór praw będący całością

	gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym
Żądanie Wcześniejszego Wykupu	oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji K1 złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia

5.7. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji

Zarząd Emitenta w dniu 26 marca 2018 r. złożył poprawione oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1. pkt 5. Kodeksu postępowania cywilnego na rzecz Administratora Zabezpieczeń Obligacji, wymagane przez Warunki Emisji Obligacji serii K1. Poprawienie oświadczenia było konieczne ze względu na oczywistą pomyłkę pisarską wskazującą błędnie jego podstawę prawną.

REPERTORIUM A NR 1234 / II/ 2018



AKT NOTARIALNY WYPIS

W dniu dwudziestego szóstego marca dwutysięcznego osiemnastego (26.03.2018) roku, w Kancelarii Notarialnej w Chorzowie przy ulicy Wolności numer 39 lokal 9, przed notariuszem **Bartoszem Paszek** – prowadzącym w/w Kancelarię wspólnie z notariuszem Krystyną Paszek, na zasadach spółki cywilnej – stawili się:-----

1/ Ireneusz Ernest Glensczyk, syn ,-----

zamieszkały: ,-----

podający numer identyfikacyjny ,-----

legitymujący się dowodem osobistym . ,-----

2/ Witold Karol Przybyła, syn ,-----

według oświadczenia zamieszkały: ,-----

podający numer identyfikacyjny ,-----

legitymujący się dowodem osobistym -----

Stawający oświadczają, że przy niniejszym akcie działają w imieniu i na rzecz spółki pod firmą: **INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie** (adres: 41-503 Chorzów, ulica Kościuszki numer 63), posiadającej numery identyfikacyjne REGON: 276591100 i NIP: 627-235-12-83, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000343763 - zwanej także „Spółką” lub „Emitentem”, mianowicie wymieniony pod 1/ jako Prezes Zarządu, a wymieniona pod 2/ jako Członek Zarządu, uprawnieni do łącznego reprezentowania Spółki, a nadto zapewniają, że nie istnieją żadne przeszkody uniemożliwiające im reprezentowanie Spółki, że działają zgodnie ze Statutem Spółki, zapewniając, że na dokonanie czynności objętej niniejszym aktem notarialnym nie jest wymagana zgoda żadnego organu Spółki.-----

Informacje o powyżej opisanej Spółce oraz sposobie jej reprezentacji notariusz potwierdził poprzez pobranie na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o Krajowym Rejestrze

Sądowym, ze strony internetowej Ministerstwa Sprawiedliwości, informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców, sporządzonej według stanu na dzień dzisiejszy, godzinę: 12:02:26 (Identyfikator wydruku RP/343763/14/20180326120226).-----

Tożsamość stawających notariusz stwierdził na podstawie okazanych dokumentów tożsamości wyżej powołanych.-----

OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI

W zawiązku z faktem, że Ogólne Warunki Emisji Obligacji serii K 1, wyemitowanych przez INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie, na podstawie uchwały Nr 1 Zarządu z dnia 05 października 2017 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji, zawierają w punkcie 11.2.6. oczywistą omyłkę poprzez odwołanie się do niewłaściwej podstawy prawnej oświadczenia o poddaniu się egzekucji i w efekcie wskazania w oświadczeniu złożonym w formie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 27 października 2017 roku przez notariusza Bartosza Paszka za numerem Rep. A 3740/II/2017 jako podstawy tego oświadczenia art. 777 § 1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego, Emitent, tj. spółka pod firmą: INDOS S.A. z siedzibą w Chorzowie, celem skorygowania zaistniałej omyłki składa oświadczenie o następującej treści:-----

§ 1. Stawający oświadczają, że:-----

- 1) na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 05 października 2017 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji, Spółka postanowiła przyjąć Program Emisji Obligacji, w ramach którego Spółka będzie mogła w okresie do dnia 31 grudnia 2022 roku wyemitować obligacje zwykłe na okaziciela, w seriach których łączna wartość nie będzie większa niż 50.000.000,00 (pięćdziesiąt milionów) złotych, i które zabezpieczone zostaną między innymi zastawem rejestrowym ustanowionym na:-----
 - a) wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku typu escrow związanych z tym rachunkiem,-----



- b) zbiorze o zmiennym składzie składającym się z wierzytelności aktualnych i przyszłych z tytułu: (i) pożyczek udzielonych przez Spółkę w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej oraz (ii) umów faktoringowych zawartych przez Spółkę jako faktora, stanowiący zbiór praw będących całością gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3/ ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów,-----
- c) wierzytelnościach Spółki wynikających z umowy o prowadzenie rachunku bankowego,-----
- 2) na podstawie Uchwały nr 2 Zarządu Spółki z dnia 05 października 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii oznaczonej literą „K1” w ramach Programu Emisji, Spółka postanowiła wyemitować nie więcej niż 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) sztuk zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „K1” („Obligacje”), o jednostkowej wartości nominalnej po 100,00 (sto) złotych każda i łącznej wartości nominalnej wszystkich Obligacji do 15.000.000,00 (piętnaście milionów) złotych; -----
- 3) że propozycja nabycia Obligacji została skierowana do nie więcej niż 149 adresatów, w trybie określonym w art. 33 pkt 2/ ustawy o obligacjach,-----
- 4) szczegółowe warunki emisji i warunki oferty Obligacji określone zostały w Propozycji Nabycia i Warunkach Emisji Obligacji, zgodnie z którymi:-----
- a) wykup Obligacji nastąpić ma w dniu 27 października 2020 roku („Dzień Wykupu”),-----
- b) na zasadach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, Obligacje mogą być wykupione przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”),-----
- c) Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia), a oprocentowanie płatne jest z dołu każdorazowo w Dniu Płatności Odsetek, których terminy określone są w Warunkach Emisji Obligacji,-----
- d) Oprocentowanie Obligacji dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (równa stawce WIBOR 3M ustalonej na cztery dni robocze przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego w którym ma obowiązywać stopa bazowa) powiększona o Marżę (która wynosić będzie 4,8 bądź 4,9 bądź 5,0 punktów procentowych w skali roku, przy czym jej wysokości w w/w zakresie ostatecznie zostanie określona przez Zarząd Emitenta); wysokość stopy

procentowej dla danego Okresu Odsetkowego będzie obliczana przez Agenta Kalkulacyjnego, tj.: spółkę Michael/Ström Dom Maklerski sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,-----

- 5) w celu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji określonego w pkt 1/ powyżej Emitent zawarł dnia 05 października 2017 roku umowę zlecenia administrowania zabezpieczeniem obligacji, zgodnie z którą Administratorem Zabezpieczenia Obligacji ustanowiona została spółka pod firmą: ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach (adres: 40-043 Katowice, ulica Podchorążych numer 1, KRS: 0000138418),-----
- 6) zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Spółka zawarła z Administratorem Zabezpieczenia następujące umowy dotyczące ustanowienia zastawów rejestrowych:---
 - a) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wynikających z umowy rachunku bankowego rozliczeń warunkowych – Escrow z dnia 10 października 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem i Bankiem PKO BP S.A. oraz Administratorem Zabezpieczeń jako beneficjentem z tego rachunku, o numerze 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198; powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-----
 - b) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie, stanowiącym całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt 3/ ustawy o zastawie rejestrowym, wynikających z umów pożyczek (tj. wszelkich obecnych umów pożyczek zawieranych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkich przyszłych umów pożyczek zawartych przez Emitenta po dacie ustanowienia zastawu) i umów faktoringowych (tj.



wszelkich obecnych umów faktoringowych zawieranych przez Emitenta w ramach prowadzonej przez niego działalności gospodarczej oraz wszelkich przyszłych umów faktoringowych zawartych przez Emitenta po dacie ustanowienia zastawu); powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-----

- c) umowę o ustanowienie zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego z dnia 11 października 2017 roku, na podstawie której ustanowiony został na rzecz Administratora Zabezpieczeń – jako Zastawnika, działającego w imieniu własnym ale na rzecz Obligatariuszy, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach Emitenta wynikających z umowy rachunku bankowego o numerze 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230, prowadzonego dla Emitenta przez Bank PKO BP S.A.; powyższy zastaw ustanowiony został do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych,-- wyjaśniając, że opisane wyżej zastawy zabezpieczają wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji, a także roszczenia o zapłatę odsetek, wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz wszelkie koszty związane z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z przedmiotu zastawu.-----

§ 2.1. Stawający działając w imieniu spółki pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oświadczają, że w zakresie zobowiązania do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń (pełniącego również rolę Administratora Zastawu), tj. spółki pod firmą: ADP Popiołek, Adwokaci i Doradcy, Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach, działającej w imieniu własnym, lecz na rzecz Obligatariuszy - wszelkich kwot wymagalnych do zapłaty przez Spółkę wynikających z emisji Obligacji serii K1 – opisanych w § 1 tego aktu (w tym w szczególności wierzytelności o zapłatę kwoty wykupu Obligacji, zapłatę oprocentowania Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie oraz zwrotu kosztów i wydatków związanych z zaspokojeniem wierzytelności z tytułu emisji Obligacji), a także wierzytelności o zapłatę odsetek, wynagrodzenia Administratora Zastawu oraz wszelkich kosztów związanych z dochodzeniem przez Administratora Zastawu w imieniu własnym lecz na rzecz

Obligatariuszy zaspokojenia z przedmiotu zastawu, poddają reprezentowaną Spółkę na mocy niniejszego aktu notarialnego na podstawie art. 777 § 1 pkt 5/ Kodeksu postępowania cywilnego, egzekucji do maksymalnej kwoty wynoszącej 75.000.000,00 (siedemdziesiąt pięć milionów) złotych, z przedmiotów zastawów rejestrowych opisanych w § 1 pkt 6/ tego aktu.-----

2. Stawający działając w imieniu spółki pod firmą INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oświadczają, że:-----

- 1) Administrator Zabezpieczeń, działając w imieniu własnym lecz na rzecz Obligatariuszy, ma prawo do wystąpienia o nadanie niniejszemu aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności, co do całości lub części wierzytelności, najpóźniej w terminie do dnia trzydziestego pierwszego października dwutysięcznego dwudziestego pierwszego (31.10.2021) roku, -----
- 2) zdarzeniem od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku objętego niniejszym tytułem egzekucyjnym jest wysłanie na adres Emitenta ujawniony w rejestrze przedsiębiorców przez Administratora Zabezpieczeń wezwania do zapłaty w/w należności które stały się wymagalne i nie zostały zaspokojone przez Emitenta w terminach ich wymagalności; wystarczającym dowodem potwierdzającym zaistnienie tego zdarzenia, będzie dołączenie do wniosku o nadanie niniejszemu aktowi klauzuli wykonalności, potwierdzenia nadania przez Administratora Zabezpieczeń na adres Emitenta przesyłki rejestrowanej, w rozumieniu art. 3 pkt 23 ustawy Prawo pocztowe, zawierającej w/w wezwanie.-----

§ 3. Stawający postanawiają, że wypisy niniejszego aktu mogą być również wydawane Administratorowi Zabezpieczeń. -----

§ 4. Notariusz pouczył stawających o treści art. 777 § 1 pkt 5/ Kodeksu postępowania cywilnego.-----

§ 5. Koszty niniejszego aktu notarialnego ponosi spółka pod firmą: INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie. -----

§ 6. Podatku od niniejszej czynności nie pobrano na podstawie art. 1 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych.-----

§ 7. Pobrano:-----



- 1) takse notarialną na podstawie §§ 3 i 5 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148 poz. 1564) w kwocie **1,00** (jeden) złoty,-----
 - 2) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54 poz. 535) w kwocie **0,23** (23/100) złotego,-----
- czyli łącznie pobrano **1,23** (jeden i 23/100) złotego.-----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany o godzinie: 12:13.

Na oryginale podpisy złożyli wszyscy stawający oraz notariusz.-----

Repertorium A numer 1236 / II / 2018-----

Kancelaria Notarialna Paszek i Paszek Spółka Cywilna-----

Chorzów, ulica Wolności 39 lokal 9-----

Poświadczam zgodność niniejszego wypisu z oryginałem aktu notarialnego.-----

Wypis sporządzono dla INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie-----

Pobrano:-----

- a) wynagrodzenie za dokonanie czynności notarialnej na podstawie § 12 rozp.Min.Sprawiedl. z dnia 28.06.2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz.U. Nr 148 poz. 1564) w kwocie **1,00** (jeden) złoty,-----
- b) podatek od towarów i usług na podstawie art. 5, 15, 29, 41 i 146a ustawy z dnia 11.03.2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U. Nr 54 poz. 535 w kwocie **0,23** (zero i 23/100) złotych.-----

Chorzów, dnia 26 marca 2018 roku,-----



[Handwritten signature]

5.8. Wyceny przedmiotu zabezpieczenia

AUDYT



Raport z wyceny rachunku
rozliczeń warunkowych –
ESCROW oraz rachunku bieżącego

INDOS S.A.

Poznań, 11 października 2017 roku



PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

WWW.PROAUDYT.COM

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

Spis treści

I.	WPROWADZENIE	4
1.	DANE IDENTYFIKUJĄCE ZAMAWIAJĄCEGO	4
2.	CEL PRAC I ZAKRES PRAC	4
3.	ODPOWIEDZIALNOŚĆ PRO AUDYT SP. Z O.O.	5
4.	PODSUMOWANIE	5
II.	AUTORZY:	6
III.	ZAŁĄCZNIK	7

I. Wprowadzenie

1. Dane identyfikujące Zamawiającego

Nazwa	INDOS
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba/Adres Zarządu	(41-503), Chorzów, ul. Kościuszki 63
Sąd rejonowy (rejestr KRS)	Sąd Rejonowy Katowice - Wschów w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS
Numer rejestru	343763
Przedmiot działalności wg PKD	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
REGON	276591100
NIP	6272351283
Kapitał zakładowy	7 126 560,00 zł
Liczba udziałów (szt.)	7 126 560

Na dzień raportu skład Zarządu INDOS S.A. przedstawiał się następująco:

- pan Ireneusz Ernest Glensczyk – Prezes Zarządu,
- pan Andrzej Henryk Wernicke – Wiceprezes Zarządu,
- pani Katarzyna Danuta Sokoła – Członek Zarządu,
- pan Witold Karol Przybyła – Członek Zarządu.

2. Cel prac i zakres prac

Celem wykonanych przez PRO AUDYT sp. z o.o. (PRO AUDYT) prac była wycena rachunku rozliczeń warunkowych – ESCROW oraz rachunku bieżącego spółki INDOS S.A. (INDOS, Spółka). Spółka oba rachunki posiada w banku PKO BP. Wycena rachunków została sporządzona na potrzeby planowanej przez Spółkę emisji obligacji.

PRO AUDYT przygotowało wycenę na dzień, 11 października 2017 roku (Dzień Wyceny), w oparciu o zaświadczenie z dnia 11 października 2017 roku, które Spółka otrzymała od banku PKO BP odnośnie wartości środków pieniężnych ulokowanych na rachunku rozliczeń warunkowych – ESCROW oraz rachunku bieżącego należących do INDOS.

PRO AUDYT sp. z o.o.

4

3. Odpowiedzialność PRO AUDYT sp. z o.o.

Niniejszy dokument został przygotowany do wiadomości Zamawiającego, w związku z czym, Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania raportu przez osoby trzecie, nie będące jego adresatem.

W trakcie wykonywania prac eksperci PRO AUDYT sp. z o.o., za wyjątkiem sytuacji, w których jest to dodatkowo zaznaczone, korzystali z informacji przekazanych przez Zarząd INDOS S.A., w związku z tym Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość powyższych informacji.

Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

4. Podsumowanie

Wycena rachunków bankowych Spółki INDOS S.A. o numerach:

1. 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 – rachunek rozliczeń warunkowych – ESCROW,
2. 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 – rachunek bieżący.

Na potrzeby planowanej przez Spółkę emisji obligacji, wycena rachunków bankowych została przygotowana w oparciu o ich wartość nominalną potwierdzoną przez bank PKO BP w otrzymanych zaświadczeniu – załącznik nr 1.

Oszacowana w oparciu o otrzymane zaświadczenie wartość rachunku rozliczeń warunkowych – ESCROW oraz rachunku bieżącego została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 1 Wyniki wyceny rachunku rozliczeń warunkowych – ESCROW oraz rachunku bieżącego Spółki INDOS S.A.

Bank	Nazwa rachunku bankowego	Numer rachunku bankowego	Wycena w oparciu o wartość nominalną (w zł)
PKO BP	Rachunek rozliczeń warunkowych - ESCROW	71 1020 2313 0000 3502 0575 9198	100,0
PKO BP	Rachunek bieżący	26 1020 2313 0000 3902 0575 9230	1 900,0

Źródło: Opracowanie własne na podstawie dokumentów udostępnionych przez Zamawiającego



Michał Czerniak
Prezes Zarządu



Marek Zieliński
Wiceprezes Zarządu

PRO AUDYT sp. z o.o.
ul. św. Leonarda 1A/3
60-654 Poznań

Poznań, dnia 11 października 2017 roku

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI W AUDYCIE

II. AUTORZY:



Marek Zieliński

biegły sądowy Sądu Okręgowego w Poznaniu z zakresu wycena przedsiębiorstw, analiza finansowa, ocena opłacalności przedsięwzięć inwestycyjnych

Wiceprezes Zarządu PRO AUDYT sp. z o.o.

Absolwent studiów doktoranckich na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu – Katedra Controllingu, Analizy Finansowej i Wyceny oraz absolwent specjalności Inwestycje Kapitałowe i Strategie Finansowe Przedsiębiorstw na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu.

Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie badania sprawozdań finansowych zarówno według krajowych jak i międzynarodowych standardów rachunkowości, przeprowadzania procesów prywatyzacyjnych dla Ministerstwa Skarbu Państwa, doradztwa biznesowego dla spółek publicznych, prowadzenia procesów przekształceń własnościowych, fuzji i przejęć oraz sporządzania programów restrukturyzacyjnych. Konsultant organów ścigania w zakresie finansów i rachunkowości.

Wykładowca z dziedziny finansów oraz rachunkowości.



Michał Czerniak

biegły rewident Nr 10170, absolwent Politechniki Poznańskiej – Wydziału Budowy Maszyn, katedry Zarządzania Przemysłem.

Prezes Zarządu PRO AUDYT Sp. z o.o.

Biegły rewident specjalizujący się w zagadnieniach polskiego i międzynarodowego prawa bilansowego. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie badania sprawozdań finansowych a także w zakresie zagadnień dotyczących fuzji, przejęć, przekształceń podmiotów gospodarczych jak i przygotowania przedsiębiorstw do pozyskania kapitału publicznego (GPW/NewConnect) lub prywatnego. Konsultant organów ścigania w zakresie finansów i rachunkowości.

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

III. Załącznik

POŁUDNIOWY REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W KATOWICACH
I Regionalne Centrum Korporacyjne w Katowicach
ul. Dąbrowska 23, 40-022 Katowice
t: (32) 357 50 15
f: (32) 357 50 35



Bank Polski

Katowice, dnia 11 października 2017 r.
mak: M4-BRCKK-59-1132/2017/MK

INDOS Spółka Akcyjna
ul. Kościuszki 63
41-503 Chorzów

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, I Regionalne Centrum Korporacyjne w Katowicach informuje, że Firma: INDOS Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie (41-503) przy ul. Kościuszki 63, Regon: 276591100 jest Klientem PKO Banku Polskiego od dnia 10-10-2017 roku.

Zaświadcza się, iż w PKO Banku Polskim prowadzone są m.in. następujące rachunki bankowe:

- rachunek bieżący numer 26 1020 2313 0000 3902 0575 9230 w walucie PLN, otwarcie rachunku w dniu 10-10-2017r., saldo rachunku 1.900,00PLN,
- rachunek rozliczeń warunkowych ESCROW numer 71 1020 2313 0000 3502 0575 9198 w walucie PLN, otwarcie rachunku w dniu 10-10-2017r., saldo rachunku 100,00PLN.

Zaświadczenie wydaje się na prośbę Klienta.

Powyższych informacji udzielamy w oparciu o dane zawarte w systemach PKO Banku Polskiego SA, według stanu na dzień 11-10-2017 r. z godziny 10:55, stanowiące tajemnicę bankową w rozumieniu przepisów ustawy Prawo bankowe.

Z poważaniem,


Michał Wieg

PRO AUDYT sp. z o.o.

7

Ul. św. Leonarda 1A/3, 60-654 Poznań
NIP: 9721249496 REGON: 302731224

KRS 0000535161, Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu,
VIII Wydział Gospodarczy KRS, kapitał zakładowy 6 000 zł

AUDYT



Raport z wyceny portfela
wierzytelności

INDOS S.A.

Poznań, 28 września 2017 roku



PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

WWW.PROAUDYT.COM

Spis treści

I. WPROWADZENIE	3
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZAMAWIAJĄCEGO	3
2. CEL PRAC I ZAKRES PRAC	4
3. ODPOWIEDZIALNOŚĆ PRO AUDYT SP. Z O.O.	4
4. PODSUMOWANIE	5
II. CZĘŚĆ OGÓLNA	6
1. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
2. ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY	7
3. ŹRÓDŁA INFORMACJI	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
1. WYCENA OPARTA O ZDYSKONTOWANE PRZYSZŁE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	9
1.1. WYCENA PORTFELA WIERZYTELNOŚCI FAKTORINGOWYCH	9
1.2. WYCENA PORTFELA POŻYCZEK	10
2. METODA ODPISÓW PRZETERMINOWANYCH POZYCJI PORTFELA WIERZYTELNOŚCI	11
IV. AUTORZY:	13
V. SPIS TABEL	14
VI. ZAŁĄCZNIKI	15
1. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI FAKTORINGOWYCH (BEZ FAKTORINGU ODWROTNEGO)	15
3. PORTFEL WIERZYTELNOŚCI FAKTORINGOWYCH - FAKTORING ODWROTNY	36
4. PORTFEL POŻYCZEK	48

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

I. Wprowadzenie

1. Dane identyfikujące Zamawiającego

Nazwa	INDOS
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba/Adres Zarządu	(41-503), Chorzów, ul. Kościuszki 63
Sąd rejonowy (rejestr KRS)	Sąd Rejonowy Katowice - Wschów w Katowicach Wydział VII Gospodarczy KRS
Numer rejestru	343763
Przedmiot działalności wg PKD	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
REGON	276591100
NIP	6272351283
Kapitał zakładowy	7 126 560,00 zł
Liczba udziałów (szt.)	7 126 560

Na dzień raportu roku skład Zarządu INDOS S.A. przedstawiał się następująco:

- pan Ireneusz Ernest Glenszyk – Prezes Zarządu,
- pan Andrzej Henryk Wernicke – Wiceprezes Zarządu,
- pani Katarzyna Danuta Sokoła – Członek Zarządu,
- pan Witold Karol Przybyła – Członek Zarządu.

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

2. Cel prac i zakres prac

Celem wykonanych przez PRO AUDYT sp. z o.o. (PRO AUDYT) prac była wycena składników portfela wierzytelności spółki INDOS S.A. (INDOS, Spółka). Wycena portfela wierzytelności została sporządzona na potrzeby ustanowienia zastawu zabezpieczającego przyszłe zobowiązania Spółki wynikające z planowanej emisji obligacji (zgodnie z art. 30 ust. 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach). Portfel obejmuje wierzytelności z tytułu faktoringu, faktoringu odwrotnego oraz pożyczek.

PRO AUDYT przygotowało wycenę na dzień 19 września 2017 roku (Dzień Wyceny), w oparciu o analizę danych finansowych otrzymanych od Spółki, w tym między innymi zestawienia wierzytelności wchodzących w skład portfela podlegającego wycenie.

Za prawidłowość i rzetelność danych finansowych, które były podstawą wyceny odpowiada wyłącznie Zarząd Zamawiającego. Naszym zadaniem był wybór właściwej metody wyceny oraz przeprowadzenie obliczeń na podstawie informacji uzyskanych od Spółki.

Prace były wykonane zgodnie z procedurami wypracowanymi przez PRO AUDYT, w oparciu o przepisy prawa i uregulowania dotyczące prac wykonywanych przez biegłych rewidentów.

Ponieważ przeprowadzone procedury nie stanowią badania konkretnych elementów, kont czy pozycji sprawozdania finansowego, nie mają na celu przeglądu efektywności systemów kontroli wewnętrznej lub przeprowadzenia żadnych innych procedur ponad te określone wcześniej. Niniejszy dokument nie stanowi raportu z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu art. 65 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z dnia 19.07.2016 r. z późniejszymi zmianami),

3. Odpowiedzialność PRO AUDYT sp. z o.o.

Niniejszy dokument został przygotowany do wiadomości Zamawiającego, w związku z czym Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za efekty wykorzystania raportu przez osoby trzecie, nie będące jego adresatem.

W trakcie wykonywania prac eksperci PRO AUDYT sp. z o.o., za wyjątkiem sytuacji, w których jest to dodatkowo zaznaczone, korzystali z informacji przekazanych przez Zarząd INDOS S.A., w związku z tym Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość powyższych informacji.

Zarząd PRO AUDYT sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za skutki jakichkolwiek decyzji podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

PRO AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie o prawidłowości, kompletności i rzetelności zestawienia wierzytelności będących przedmiotem wyceny.

4. Podsumowanie

Wycenę aktywów Spółki INDOS S.A., na które składają się wybrane wierzytelności z tytułu umów faktoringu oraz pożyczek przeprowadziliśmy w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne oraz odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych na dzień wyceny pozycji, wchodzących w skład portfela wierzytelności faktoringowych i pożyczek. Podejście takie podyktowane było zasadą ostrożnej wyceny, tak aby zabezpieczenie wierzytelności z tytułu obligacji było realne.

Przy szacowaniu wartości zabezpieczenia Portfela, z uwagi na zasadę ostrożnej wyceny, nie zostały ujęte odsetki od udzielonych pożyczek oraz wynagrodzenie Spółki z tytułu wierzytelności faktoringowych. Wartości te zostały uznane za przepływy „niepewne”.

Oszacowana w wyniku przeprowadzonych prac wartość portfela wierzytelności z tytułu umów faktoringu oraz pożyczek na dzień 19 września 2017 roku została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 1 Wyniki wyceny portfela wierzytelności na dzień 19 września 2017 roku (tys. zł)

Grupa wierzytelności	Wycena metodą księgową	Wycena w oparciu o dyskonto
Faktoring	17 137,2	16 994,3
Faktoring odwrotny	1 877,4	1 862,1
Pożyczki	12 513,0	12 301,9
Portfel wierzytelności (łącznie)	31 527,6	31 158,3

Źródło: Obliczenia własne na podstawie danych udostępnionych przez Zamawiającego

W świetle wykonanych analiz i wycen, wartość zabezpieczenia portfela wierzytelności na dzień 19 września 2017 roku zawiera się w przedziale:

- górna granica przedziału: 31 527,6 tys. zł – wycena metodą księgową;
- dolna granica przedziału: 31 158,3 tys. zł – wycena metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu



Marek Zieliński
Wiceprezes Zarządu

PRO AUDYT sp. z o.o.
ul. św. Leonarda 1A/3
60-654 Poznań

Poznań, dnia 28 września 2017 roku

PRO AUDYT

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

II. Część ogólna

1. Informacje podstawowe

INDOS S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia INDOS sp. z o.o. w spółkę akcyjną, zgodnie z planem przekształcenia z dnia 15 maja 2009 roku oraz na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A, numer 10948/2009), podpisanym przed notariuszem Bożeną Górską-Wolnik w kancelarii notarialnej w Katowicach. Siedziba Spółki mieści się w Chorzowie (kod pocztowy 41-503) przy ulicy Kościuszki 53.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest faktoring, zakup wierzytelności, windykacja oraz udzielanie pożyczek podmiotom gospodarczym.

Przedmiotem zleconych przez Spółkę prac było określenie wartości oznaczonych wierzytelności wchodzących w skład portfela (dalej Portfel) obejmujących dwie grupy wierzytelności:

- z tytułu faktoringu oraz faktoringu odwrotnego (portfel wierzytelności faktoringowych),
- z tytułu udzielonych pożyczek (portfel pożyczek).

Szczegółowe zestawienie wierzytelności wchodzących w skład portfela stanowi załącznik nr 1, 2 oraz 3 do niniejszego raportu.

Portfel wierzytelności faktoringowych składa się z następujących instrumentów:

- Faktoring odwrotny, w którym Spółka wykupuje faktury wystawione przez dostawców klienta, zgodnie z ich terminem płatności a klient spłaca swoje zobowiązania wobec Spółki w odpowiednio wydłużonym, uzgodnionym wcześniej terminie,
- Faktoring niepełny (z regresem) w którym, przy braku zapłaty za faktury przekazane do faktoringu faktorant zwraca zaliczkę, a Spółka zajmuje się odzyskaniem niezapłaconej należności,
- Faktoringu pełny (bez regresu) w przypadku którego, ryzyko niewypłacalności odbiorcy klienta w pełni przejmuje Spółka,
- Faktoring niejawnny w którym, podobnie jak w pozostałych rodzajach faktoringu, finansowane są niewymagalne faktury wystawione przez klienta, jednak nie dochodzi do przelewu wynikających z nich wierzytelności.

Portfel pożyczek składa się natomiast z instrumentów posiadających zabezpieczenie, które gwarantuje przyszłe odzyskanie przekazanych klientowi kwot w sytuacji ewentualnego braku spłaty. Spółka każdorazowo ocenia ryzyko braku spłaty finansowania przez klienta, a wynik tej oceny jest integralną częścią kalkulacji marży na finansowaniu.¹

¹ Informację uzyskane od Zamawiającego

