

# Nota Informacyjna

**OBLIGACJI SERII J**  
(ISIN: PLVOXEL00097)

**VOXEL S.A.**

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



jako Organizator Emisji

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

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

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

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

Data sporządzenia: 14 sierpnia 2018 roku



# SPIS TREŚCI

1	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej .....	5
2	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody 6	
3	Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej .....	6
3.2	Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta .....	6
3.2.1	Ryzyko zmian w systemie finansowania służby zdrowia .....	6
3.2.2	Ryzyko współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odzyskiwalności przychodów z tzw. nadwykonań .....	6
3.2.3	Ryzyko finansowania podmiotów zewnętrznych oraz ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	7
3.2.4	Ryzyko realizacji strategii .....	7
3.2.5	Ryzyko błędu lekarskiego .....	7
3.2.6	Ryzyko konkurencji w segmencie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków .....	7
3.2.7	Ryzyko utraty kluczowych menedżerów i wykwalifikowanej kadry .....	8
3.2.8	Ryzyko niepełnej realizacji celów przyznanej dotacji .....	8
3.2.9	Ryzyko związanego z nasileniem konkurencji na rynku diagnostyki obrazowej, rynku sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej .....	8
3.2.10	Ryzyko przesunięcia w czasie kontraktu w pracowni PET w Katowicach .....	8
3.2.11	Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych Grupy Voxel .....	8
3.2.12	Ryzyko związane z konkurencją o nowe lokalizacje pracowni diagnostycznych .....	8
3.2.13	Ryzyko wzrostu kosztów działalności Grupy Voxel .....	8
3.2.14	Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług lub produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku .....	8
3.2.15	Ryzyko związane z utratą wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach oraz wartości firmy .....	9
3.3	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy .....	9
3.3.1	Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych .....	9
3.3.2	Ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej potencjalnych klientów .....	9
3.3.3	Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego .....	9
3.4	Czynniki ryzyka związane z obligacjami .....	10
3.4.1	Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów .....	10
3.4.2	Ryzyko kredytowe .....	11
3.4.3	Ryzyko stopy procentowej .....	11
3.4.4	Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji .....	11
3.4.5	Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności .....	11
3.4.6	Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji .....	11
3.4.7	Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta .....	12
3.4.8	Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza .....	12
3.4.9	Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy .....	12
3.4.10	Ryzyko związane z przepisami podatkowymi .....	12
3.4.11	Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami .....	13
3.4.12	Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu .....	14
3.4.13	Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych .....	15
3.4.14	Inne ryzyka .....	16
4	Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli został określony .....	16

5	Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych .....	16
6	Wielkość emisji .....	17
7	Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalenia....	17
8	Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie objętych niniejszą notą informacyjną.....	17
8.1	Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży .....	17
8.2	Daty przydziału instrumentów dłużnych .....	17
8.3	Liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą.....	17
8.4	Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy	17
8.5	Liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży .....	18
8.6	Ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane) .....	18
8.7	Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach .....	18
8.8	Liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach .....	18
8.9	Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta) .....	18
8.10	Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, .....	18
9	Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych.....	18
9.1	Warunki wykupu.....	18
9.2	Oprocentowanie.....	19
10	Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia	20
11	Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia .....	20
12	Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	21
13	Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych. ....	21
14	Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	21
15	W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawnionego biegłego.....	22
16	W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji — w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta — w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji; .....	22
17	W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację, b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.....	22
	Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	23
	Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta.....	36



Załącznik nr 3 – Uchwały Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną.....	38
Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii J.....	53
Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów.....	74



# 1 OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

Firma:	VOXEL Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 30-663, ul. Wielicka 265
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000238176
REGON	120067787
NIP	6792854642
Telefon:	+48 32 606 05 01
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@voxel.pl">biuro@voxel.pl</a>
Strona Internetowa	<a href="http://www.voxel.pl">www.voxel.pl</a>

Niniejszym oświadczam/y, że według naszej najlepszej wiedzy 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 rzetelne czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Zgodnie z par.18 ust.18 pkt 1 oraz 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent nie jest zobowiązany do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.

Podpis Emitenta

VOXEL S.A.  
Jarosław Furdal

Prezes Zarządu

VOXEL S.A.  
Grzegorz Rutkowski

Wiceprezes Zarządu

## **2 INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY**

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji ani zgody.

## **3 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 jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne, wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisane poniżej czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Grupy Emitenta i prowadzonej przez nią działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Grupy. Należy podkreślić, że spełnienie się któregoś z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Grupę działalność, sytuację finansową, a także wyniki z prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu obligacji Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

### **3.2 Czynniki ryzyka specyficzne dla działalności Grupy Emitenta**

#### **3.2.1 Ryzyko zmian w systemie finansowania służby zdrowia**

Ryzykiem o konsekwencjach długoterminowych jest ewentualna zmiana zasad finansowania publicznej opieki zdrowotnej, będąca następstwem decyzji politycznych Rządu. Niezależnie od tego, że dotychczasowe zasady nie ulegną zmianie co najmniej do 2021 roku (czyli do roku, w którym zakończą się najkrótsze nowe umowy wieloletnie zawierane obecnie z oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia („NFZ")), w dłuższym terminie nie można całkowicie wykluczyć podjęcia prób finansowania wyłącznie podmiotów publicznych, ich faworyzowania przy zawieraniu umów lub obniżenia stawek oferowanych podmiotom prywatnym. Zmaterializowanie się któregoś z tych scenariuszy miałyby istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta i możliwości rozwoju w przyszłości. Niemniej jednak wydarzenia z roku 2017 i 2018, takie jak:

- wyłączenie diagnostyki obrazowej spod Ustawy o sieci szpitali oraz utrzymanie sposobu jej finansowania na dotychczasowych zasadach,
- nie wystąpienie innych zmian prawnych, które skutkowałyby istotnymi zmianami w sposobie finansowania publicznej opieki zdrowotnej
- zmiany wycen świadczeń realizowanych w ramach diagnostyki obrazowej,
- ogłoszenie postępowań konkursowych w sprawie zawarcia wieloletnich umów o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej oraz ich rozstrzygnięcie na korzyść Emitenta,

wskazują, że ryzyko to jest istotnie mniejsze niż w ubiegłym roku.

#### **3.2.2 Ryzyko współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz odzyskiwalności przychodów z tzw. nadwykonań**

Emitent znaczącą część przychodów (w 2017 roku około 60%) uzyskuje bezpośrednio z realizacji kontraktów na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia. Spółka jest obecnie w trakcie postępowań konkursowych ogłoszonych przez oddziały NFZ, których celem jest zawarcie wieloletnich (głównie 5-letnich) umów o udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej. Wszystkie dotychczasowe umowy Emitenta z NFZ, w przypadku których ogłoszono i rozstrzygnięto postępowania konkursowe, zostały odnowione. W związku z tym, w ocenie Spółki w perspektywie kilkuletniej, ryzyko współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia zostało istotnie ograniczone.



Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie rozliczania kontraktu. Oprócz badań planowych objętych umowami, Spółka realizuje ponadkontraktowe usługi medyczne (tzw. nadwykonania), za które zapłata przez NFZ następuje z reguły raz w roku, a ich cena nie jest z góry ustalona. Praktyka rynkowa oraz dotychczasowe, wieloletnie doświadczenie Emitenta w rozliczaniu takich świadczeń dają uzasadnione podstawy do przyjęcia, że zostaną one zaakceptowane i zapłacone przez płatnika publicznego w wysokości oczekiwanej przez Emitenta. Świadczenia ponadkontraktowe za 2017 roku zostały już rozliczone w całości i w chwili obecnej nie toczą się spory sądowe w tym zakresie.

### **3.2.3 Ryzyko finansowania podmiotów zewnętrznych oraz ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Według stanu na koniec I kwartału 2018 roku Grupa prezentowała w bilansie aktywa z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości około 2,7 milionów złotych, z czego około 1 milion złotych dotyczył pożyczek udzielonych na rzecz podmiotów powiązanych. W tej kwocie większość (tj. 941 tysięcy złotych) stanowiła pożyczka udzielona do jednostki stanowiącej wspólne przedsięwzięcie Grupy Voxel, tj. do spółki Exira Gamma Knife Sp. z o.o. Jest to spółka, która posiada możliwość nieodpłatnego leczenia pacjentów metodą gamma knife w oparciu o umowę zawartą przez Narodowy Fundusz Zdrowia a Uniwersyteckie Centrum Kliniczne w Katowicach, dla którego Exira Gamma Knife Sp. z o.o. świadczy usługi jako podwykonawca. Pozostała część kwoty wysokości około 1,7 miliona złotych stanowi pożyczka udzielona podmiotowi zewnętrznemu w celu wsparcia jego działalności bieżącej.

Istnieje ryzyko, że pożyczki te nie zostaną spłacone w całości, a Grupa będzie musiała utworzyć odpisy aktualizacyjne, co pogorszy jej sytuację finansową. W ocenie Emitenta wystąpienie niniejszego ryzyka jest minimalne. Wszystkie udzielone pożyczki są zabezpieczone, a Emitent na bieżąco monitoruje sytuację finansową pożyczkobiorców i podejmuje działania zmierzające do spłaty wskazanych pożyczek.

### **3.2.4 Ryzyko realizacji strategii**

Wpływ na projekty realizowane przez Spółki z Grupy Emitenta mogą mieć nieprzewidziane czynniki zewnętrzne, których wystąpienie może negatywnie oddziaływać na możliwość realizacji założonych celów strategicznych. Wyniki finansowe Grupy Emitenta zależą bezpośrednio od skutecznej realizacji jej strategii, stąd wszelkie działania, które okażą się chybyne ze względu na niewłaściwą ocenę otoczenia bądź nieumiejętne dostosowanie się do zmiennych warunków otoczenia mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Voxel S.A.

### **3.2.5 Ryzyko błędu lekarskiego**

Emitent wykonuje wiele badań diagnostycznych z udziałem lekarzy oraz personelu technicznego. Jak w przypadku realizacji każdej procedury medycznej istnieje ryzyko popełnienia błędu w trakcie wykonywania samego badania, jak też interpretacji jego wyników. Konsekwencją ewentualnego błędu mogą być znaczne roszczenia finansowe obciążające Emitenta, jak też szkody wizerunkowe.

Grupa Kapitałowa Emitenta wprowadziła odpowiednie procedury realizacji badań, niemniej jednak nie eliminuje to całkowicie ryzyka wystąpienia wspomnianych zdarzeń. Emitent posiada obowiązkowe ubezpieczenie OC podmiotu leczniczego z sumą ubezpieczenia 350 tysięcy Euro oraz posiada polisy dobrowolne ubezpieczenia OC podmiotów leczniczych dla klienta korporacyjnego z sumą gwarancyjną 2.105 tysięcy złotych.

### **3.2.6 Ryzyko konkurencji w segmencie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków**

Ostatnie lata przyniosły intensywną rozbudowę mocy produkcyjnych w zakresie produkcji radiofarmaceutyków. Dalsze inwestycje w tym segmencie oraz wzrost konkurencji zagranicznej mogłyby doprowadzić do kontynuacji trendu spadku cen rynkowych. Spośród wszystkich producentów obecnych na polskim rynku Emitent jest najmniej wrażliwy na zmiany cen radiofarmaceutyków dzięki wykorzystywaniu dużej części produkcji na potrzeby własne (sieć pracowni PET).

### **3.2.7 Ryzyko utraty kluczowych menedżerów i wykwalifikowanej kadry**

Sukces rynkowy Grupy Kapitałowej Voxel S.A. jest w bardzo dużym stopniu determinowany wiedzą oraz zaangażowaniem kluczowych menedżerów i lekarzy, zarówno w odniesieniu do bieżącej działalności operacyjnej, jak też przy realizacji strategicznych celów Grupy Kapitałowej. Istnieje ryzyko utraty kluczowych menedżerów i lekarzy z powodów zdarzeń losowych lub innych, co mogłoby mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, szczególnie w średnim i długim terminie.

### **3.2.8 Ryzyko niepełnej realizacji celów przyznanej dotacji**

Emitent w umowach związanych z otrzymanymi dotacjami standardowo zobowiązał się do spełnienia celów i efektów związanych z projektami. Istnieje ryzyko, że po zakończeniu realizacji projektu, instytucja kontrolująca uzna, że któryś z tych parametrów nie został spełniony, co w skrajnym przypadku może doprowadzić do konieczności zwrotu części pozyskanej dotacji. Emitent na bieżąco monitoruje realizację celów i efektów związanych z projektami i uznaje to ryzyko za niskie.

### **3.2.9 Ryzyko związanego z nasileniem konkurencji na rynku diagnostyki obrazowej, rynku sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej**

Nasilenie konkurencji na rynku, na którym operuje spółka zależna Emitenta (Alteris S.A.) może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych tej spółki, a co za tym idzie pogorszenia sytuacji finansowej całej Grupy. W związku z tym Zarząd Grupy rozwija nowe kierunki działalności spółki Alteris S.A. celem nieustannego dywersyfikowania jej działalności oraz wykorzystania synergii występujących w ramach Grupy.

### **3.2.10 Ryzyko przesunięcia w czasie kontraktu w pracowni PET w Katowicach**

Opóźnienie w przyznaniu kontraktu NFZ na procedury PET i rozpoczęcia realizacji świadczeń w placówce w Katowicach może pogorszyć rentowność i sytuację finansową. Niemniej jednak ryzyko to jest minimalne – placówka ta mimo braku kontraktowania z NFZ w 2017 roku była rentowna.

### **3.2.11 Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych Grupy Voxel**

Emitent na bieżąco analizuje potencjalne projekty inwestycyjne i pojawiające się okazje rynkowe, także w postaci potencjalnych akwizycji. Istnieje ryzyko, że wybrany projekt zostanie zrealizowany i nie przyniesie zakładanych efektów finansowych, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

### **3.2.12 Ryzyko związane z konkurencją o nowe lokalizacje pracowni diagnostycznych**

Emitent systematycznie monitoruje możliwość rozpoczęcia działalności diagnostycznej w nowych lokalizacjach. Ponieważ rynek jest coraz bardziej nasycony, a konkurencja równolegle prowadzi podobne działania, rozwój organiczny poprzez otwieranie nowych pracowni jest na polskim rynku ograniczony.

### **3.2.13 Ryzyko wzrostu kosztów działalności Grupy Voxel**

Emitent narażony jest na ryzyko niekontrolowanego wzrostu niektórych pozycji kosztowych, uzależnionych od cen rynkowych oraz na ryzyko pojawienia się tzw. one – offów, czyli kosztów o charakterze jednorazowym, które mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w danym okresie.

### **3.2.14 Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem świadczenia usług lub produkcji w wyniku awarii lub zniszczenia majątku**

Pojawienie się awarii lub uszkodzeń elementów majątku, w szczególności sprzętu diagnostycznego i cyklotronu, może prowadzić do wstrzymania świadczenia usług i produkcji radiofarmaceutyków, czasowego pogorszenia wyników finansowych Grupy oraz powodować ryzyko wystąpienia dodatkowych kosztów i nakładów związanych z naprawami i inwestycjami w nowe aktywa. Emitent ma podpisaną kompleksową umowę serwisową obejmującą wszystkie urządzenia oraz posiada ubezpieczenie majątku, co w sposób znaczący minimalizuje to ryzyko.



### **3.2.15 Ryzyko związane z utratą wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach oraz wartości firmy**

Emitent posiada udziały w jednostkach zależnych oraz w wspólnych przedsięwzięciach, w związku z czym wykazuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach oraz dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy rozpoznaną na nabyciu jednostek zależnych. Potencjalna utrata wartości udziałów i akcji oraz wartości firmy może spowodować zmniejszenie się sumy bilansowej oraz ujęcie strat związanych odpisami aktualizacyjnymi. Emitent na bieżąco monitoruje sytuację finansową jednostek zależnych oraz wspólnych przedsięwzięć i w ocenie Emitenta ryzyko utraty wartości tych aktywów jest minimalne.

Ponadto potencjalna utrata wartości tych aktywów pozostaje w ocenie Emitenta bez wpływu na zobowiązania z tytułu obligacji oraz obligatariuszy, z uwagi na fakt, że ujęcie potencjalnej utraty wartości i strat z tym związanych nie ma wpływu na przepływy pieniężne, płynność finansową Emitenta i możliwość regulowania zobowiązań finansowych, aktywa te nie stanowią zabezpieczeń wyemitowanych obligacji, a potencjalne straty związane z utratą wartości pozostają bez wpływu na kalkulację wskaźników finansowych (w tym wskaźnika EBITDA).

## **3.3 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy**

### **3.3.1 Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych**

Emitent jest stroną umów kredytowych, umów pożyczek i Emitentem obligacji, w których stopa odsetek obliczana jest przy zastosowaniu zmiennych stóp procentowych. Wobec powyższego przy analizie zadłużenia odsetkowego Emitenta należy brać pod uwagę ryzyko zwiększenia się rzeczywistych kosztów ich spłaty oraz ryzyko zmian stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Spółka nie zawiera transakcji zabezpieczających w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka. Istotny wzrost stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy.

### **3.3.2 Ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej potencjalnych klientów**

Emitent większość swoich przychodów generuje ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz podmiotów takich jak Narodowy Fundusz Zdrowia, szpitale publiczne, niepubliczne podmioty lecznicze (realizujące kontrakty z NFZ), podmioty świadczące komercyjnie usługi ochrony zdrowia oraz pacjenci indywidualni. W przypadku większości tych podmiotów może wystąpić ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej tych klientów, co z kolei może spowodować problemy z odzyskiwalnością należności, powstaniem strat związanych z ujęciem odpisów aktualizujących wartość tych należności, a także w dalszej perspektywie zmniejszeniem się przychodów ze sprzedaży generowanych przez Spółkę. Spółka aktywnie współpracuje z klientami i stale monitoruje ich sytuację w zakresie zdolności kredytowej, a nowi klienci są poddawani weryfikacji pod tym względem. Biorąc pod uwagę fakt, że kluczowym klientem jest Narodowy Fundusz Zdrowia, a pozostali główni klienci to podmioty, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat, a także mając na uwadze strukturę sprzedaży Spółki oraz planowane zwiększenie nakładów na służbę zdrowia, w ocenie Spółki ryzyko to nie jest istotne.

### **3.3.3 Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.



Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

### **3.4 Czynniki ryzyka związane z obligacjami**

#### **3.4.1 Obligacje mogą nie stanowić właściwej inwestycji dla wszystkich inwestorów**

Każdy podmiot rozważający inwestycję w Obligacje powinien ustalić, czy inwestycja w Obligacje jest dla niego odpowiednią inwestycją w danych dla niego okolicznościach. W szczególności, każdy potencjalny inwestor powinien:

- posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- posiadać dostęp do oraz znajomość odpowiednich narzędzi analitycznych umożliwiających dokonanie oceny, w kontekście jego szczególnej sytuacji finansowej, inwestycji w Obligacje oraz wpływu inwestycji w Obligacje na jego ogólny portfel inwestycyjny;
- posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
- w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
- posiadać umiejętność oceny (indywidualnie lub przy pomocy doradcy finansowego) ewentualnych scenariuszy rozwoju gospodarczego, poziomu stóp procentowych i inflacji oraz innych czynników, które mogą wpłynąć na inwestycje oraz zdolność do ponoszenia różnego rodzaju ryzyk.

Dodatkowo, działalność inwestycyjna realizowana przez osoby, które potencjalnie dokonają inwestycji w Obligacje, podlega przepisom regulującym inwestycje lub ocenie albo regulacjom przyjętym przez określone organy. Każda osoba rozważająca inwestycję w Obligacje powinna skonsultować się ze swoimi doradcami prawnymi w celu ustalenia czy oraz w jakim zakresie:

- Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
- Obligacje mogą być wykorzystywane, jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
- obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.

Instytucje finansowe powinny uzyskać poradę od swojego doradcy prawnego lub sprawdzić stosowne przepisy w celu ustalenia, jaka jest właściwa klasyfikacja Obligacji z punktu widzenia zarządzania ryzykiem lub podobnych zasad.



### **3.4.2 Ryzyko kredytowe**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Każdy Obligatariusz narażony jest na ryzyko niewywiązania się Emitenta ze 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.

### **3.4.3 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).

### **3.4.4 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji**

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie przez okres co najmniej 3 (trzech) Dni Roboczych 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 wierzycielności 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 może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

### **3.4.5 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności**

Obrót obligacjami notowanymi na 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 dopuszczeniem 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 na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

### **3.4.6 Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji**

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczeń w przyszłości. W szczególności oznacza to, że ani Emitent, ani żaden inny podmiot nie obciążył swoich aktywów na rzecz uprawnionych z Obligacji ani też nie dokonał wyodrębnienia środków pieniężnych z przeznaczeniem na ten cel.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy.

Dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta. Tym samym wierzycielności Obligatariuszy z tytułu Obligacji, mogą zostać zaspokojone w niepełnej wysokości lub wcale.



### **3.4.7 Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu postępowania upadłościowego lub układowego lub likwidacji Emitenta**

Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w przypadku, gdy:

- (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości, lub
- (ii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego, lub
- (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, lub
- (iv) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta, lub
- (v) otwarta zostanie likwidacja Emitenta, chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił, lub
- (vi) Jeżeli Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

We wskazanych powyżej przypadkach, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, o których mowa w pkt 9.5 (a) Warunków Emisji Obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, 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

### **3.4.8 Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

W przypadku wystąpienia i trwania któregośkolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji oraz podjęcia – w odniesieniu do niektórych z takich zdarzeń – uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu, Obligatariusz będzie uprawniony do zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.4.9 Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, podjęcie uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy jest konieczne do: i) Zmiany Warunków Emisji, ii) możliwości zażądania przez Obligatariuszy wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji. Tym samym Obligatariusz potencjalnie nie będzie mógł samodzielnie - bez współdziałania z innymi Obligatariuszami - zmienić Warunków Emisji w porozumieniu z Emitentem ani wykonać niektórych z przysługujących mu uprawnień, gdyż: i) Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na żądanie Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, ii) do podjęcia uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy wymagane jest kworum oraz większość głosów określone w Warunkach Emisji. Dodatkowo, prawo złożenia przez Obligatariuszy żądania obligatoryjnego wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadkach określonych w Pkt. 9 Warunków Emisji może być wykonane jedynie w Okresie Żądania Wcześniejszego Wykupu.

### **3.4.10 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polskie przepisy podatkowe, jego interpretacje oraz stanowiska organów podatkowych 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.

### **3.4.11 Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

Zgodnie z § 13 ust.1 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.1 Regulaminu ASO GPW organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust. 1a ASO GPW zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, organizator alternatywnego systemu obrotu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będzie wymagać tego bezpieczeństwo obrotu lubi interes jego uczestników lub jeżeli emitent będzie naruszał przepisy obowiązujące na alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 13 ust. 4 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 11 ust.2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Organizator alternatywnego systemu obrotu ASO BondSpot zgodnie z § 13 ust. 5 Regulaminu ASO BondSpot może również zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi w przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO BondSpot.

Zgodnie z par. 13 ust 3 Regulaminu ASO BondSpot organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystania 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 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania Rynku.

Zgodnie z Artykułem 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, KNF może zażądać od BondSpot oraz GPW jako organizatorów alternatywnego systemu obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie w żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu 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 (art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie).

Zgodnie z § 13 ust 6 Regulaminu ASO BondSpot po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi organizator alternatywnego systemu obrotu wznawia obrót tymi instrumentami z tym zastrzeżeniem, że organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne 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 dłużnym 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 alternatywnego systemu obrotu.

### 3.4.12 Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Organizator alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z § 14 Regulaminu ASO BondSpot oraz § 12 Regulaminu ASO GPW, wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania (w przypadku ASO BondSpot),
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy instrumentów dłużnych tego emitenta (w przypadku ASO GPW,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem że:
  - (1) organizator alternatywnego systemu obrotu może odstąpić od wykluczenia jeżeli przed upływem terminu wskazanego w punkcie powyżej sąd wyda postanowienie:
    - (a) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego, lub
    - (b) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
    - (c) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym;
  - (2) w przypadkach o których mowa w pkt. (1) powyżej, organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza instrumenty dłużne z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia postanowienia sądu w przedmiocie:
    - (a) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym,
    - (b) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub w postępowaniu restrukturyzacyjnym o zatwierdzenie układu,
    - (c) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym;
- organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu instrumenty dłużne 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 dłużnym 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 alternatywnego systemu obrotu.

Dodatkowo organizator alternatywnego systemu obrotu może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w alternatywnym systemie obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- 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 (w przypadku ASO GPW).

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Zgodnie z Artykułem 78 ust. 4. Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF, BondSpot oraz GPW jako organizatorzy alternatywnego systemu obrotu, wykluczają z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **3.4.13 Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez spółkę z obowiązków informacyjnych**

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Obrocie polegające na wymogu informowania KNF przez Emitenta o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Emitent jest ponadto spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Stosownie do postanowień art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł., albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Spółkę powyższych sankcji administracyjnych nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz na jej postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie, w tym w szczególności wynikających z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie, KNF może (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną.

Zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, przepisy art. 19 oraz art. 96 ust. 5-8, 10 i 11 Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 20b ust.1 Regulaminu ASO BondSpot, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, w szczególności o których mowa w § 18 - 20a polegające na wymogu informowania ASO BondSpot przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia BondSpot może upomnieć Emitenta zgodnie z § 20b ust.1 pkt.1 Regulaminu ASO BondSpot lub zgodnie z § 20b ust.1 pkt.2 Regulaminu ASO BondSpot lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 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 na rynku ASO BondSpot lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 20b ust. 2, BondSpot może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 20b ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

BondSpot może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO BondSpot, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z § 17c ust.1 pkt. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a 15c lub § 17-17b polegające na wymogu informowania ASO GPW przez Emitenta, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia GPW może upomnieć Emitenta zgodnie z 17c ust.1 pkt. 1 Regulaminu ASO GPW, lub nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 000 zł.

Zgodnie z § 17c ust.3 Regulaminu ASO GPW w przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 (dalej „**Rozporządzenie MAR**”), które od dnia 3 lipca 2016 r. jest stosowane w polskim porządku prawnym, osoba prawna dopuszczająca się określonych naruszeń (takich jak usiłowanie manipulacji na rynku kapitałowym, manipulacja lub bezprawne wykorzystanie informacji poufnych) może podlegać pieniężnym sankcjom administracyjnym w kwocie nie niższej niż:

1. 15.000.000 euro lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający - w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR,
2. 2.500.000 euro lub 2% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający – w przypadku naruszeń art. 16 i art. 17 Rozporządzenia MAR,
3. 1.000.000 euro w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR.

### **3.4.14 Inne ryzyka**

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta i Organizatora Emisji. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego, jakim są obligacje oraz dla emitentów prowadzących działalność na rynku diagnostyki obrazowej.

## **4 CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii J, Emitent planował przeznaczyć środki pochodzące z emisji Obligacji między innymi na wykup obligacji serii G zgodnie z określoną dla tej serii datą wykupu oraz na wcześniejszy wykup obligacji serii H, który nastąpić miało nie później niż do dnia 30 listopada 2018 roku.

W dniu 17 lipca 2018 roku Emitent podjął uchwałę nr 01/07/2018 w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji serii H. Obligacje serii H zostały przedterminowo wykupione w dniu 1 sierpnia 2018 roku.

W dniu 25 lipca 2018 roku Emitent dokonał wykupu obligacji serii G.

## **5 OKREŚLENIE RODZAJU EMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

Obligacje wyemitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela nie mające formy dokumentu zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy prowadzonych przez Uczestników Depozytu.

Podstawa emisji:

- (a) Obligacje zostały wyemitowane zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach,
- (b) Obligacje zostały wyemitowane na podstawie uchwały:
  - Uchwały nr 03/05/2018 Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 25 maja 2018 roku w



- sprawie emisji obligacji,
- Uchwały Nr 02/06/2018 Zarządu VOXEL S.A. z dnia 15 czerwca 2018 roku w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii J i wzoru propozycji nabycia,
- Uchwały Nr 17/2018 Rady Nadzorczej VOXEL S.A. z dnia 21 maja 2018 roku w sprawie zmiany Uchwały Nr 07//2018 z dnia 16 marca 2018 roku w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji.

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, że w pkt. 2.3 (c) Warunków Emisji Obligacji serii J doszło do oczywistej omyłki pisarskiej polegającej na błędnym wskazaniu przez Emitenta numeru Uchwały Zarządu VOXEL S.A. z dnia 15 czerwca 2018 roku w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji Serii J oraz wzoru Propozycji Nabycia Obligacji. Emitent w pkt. 2.3 (c) Warunków Emisji Obligacji serii J omyłkowo wskazał numer 01/06/2018 podczas gdy poprawny numer ww. Uchwały to 02/06/2018.

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

## 6 WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach emisji zostało wyemitowanych 30.000 sztuk Obligacji Serii J (Kod ISIN: PLVOXEL00097) o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda. Łączna wartość nominalna Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną wynosi 30.000.000 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych).

## 7 WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA

Wartość nominalna każdej Obligacji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).

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

## 8 INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ

### 8.1 *Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży*

Subskrypcja obligacji serii J prowadzona była w terminie od 21 czerwca 2018 roku do 25 czerwca 2018 roku.

### 8.2 *Daty przydziału instrumentów dłużnych*

Przydział ostateczny obligacji serii J miał miejsce w dniu 05 lipca 2018 roku.

### 8.3 *Liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą*

Subskrypcją objętych było 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji serii J.

### 8.4 *Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy*

Stopa redukcji nie wystąpiła.

**8.5 Liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Przydzielono 30.000 sztuk (słownie: trzydzieści tysięcy) sztuk obligacji serii J.

**8.6 Ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane)**

Cena emisyjna obligacji serii J wynosiła 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

**8.7 Liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W toku subskrypcji zapisy na obligacje serii J złożyło 12 podmiotów.

**8.8 Liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

Przydziału na obligacje serii J dokonano dla 12 podmiotów.

**8.9 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Obligacje serii J nie były obejmowane przez subemitentów. Emitent nie zawarł umów o subemisję.

**8.10 Łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów,**

Łączne koszty emisji wyniosły 420.000 zł. Do kosztów emisji zaliczono:

- i. przygotowania i przeprowadzenia oferty – 420.000 zł (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy złotych)
- ii. wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie - brak kosztów
- iii. sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa - brak kosztów
- iv. promocji oferty - brak kosztów
- v. metody rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Koszty Spółki związane z oferowaniem Obligacji są rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu obligacji.

**9 WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH****9.1 Warunki wykupu****Wykup Obligacji**

Dniem wykupu obligacji serii J (Kod ISIN PLVOXEL00097), jest 04 lipca 2021 roku, a w przypadku, gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.

Kwota Wykupu Obligacji zostanie zapłacona przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych który przypada na dzień 24 czerwca 2021 roku.

**Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza**



Obligatariuszowi nie przysługuje prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących obligatoryjnego wcześniejszego i natychmiastowego wykupu obligacji, określonych w Pkt. 9 (Obligatoryjny wcześniejszy i natychmiastowy wykup obligacji) Warunków Emisji Obligacji stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiących załącznik do Noty Informacyjnej Obligatariusz, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem okoliczności określonej Pkt. 9.1 (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w punktach Art. 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), oraz 9.1(u), gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

Wszelkie płatności wykupu Obligacji w Dniu Wykupu, w wyniku żądania Obligatariusza w związku z wystąpieniem przypadków naruszenia Warunków Emisji w zakresie Obligatoryjnego Wcześniejszego i Natychmiastowego Wykupu, będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami określonymi w Dziale 3.

**Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i Natychmiastowego Wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.**

#### **Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta**

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w punkcie 8.4 oraz Regulacjami KDPW („Wcześniejszy Wykup”).

Emitent ma prawo dokonywać Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („Dzień Wcześniejszego Wykupu”), z zastrzeżeniem, że będzie to Dzień Płatności Odsetek przypadający w czwartym i piątym Okresie Odsetkowym. Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4 Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
- (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.

Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.

Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

W związku z przedterminowym wykupem Emitent zwróci się do organizatora Catalyst o zawieszenie obrotu Obligacjami w związku z przedterminowym wykupem począwszy od dnia przypadającego na 2 dni robocze przed dniem ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania kwoty wcześniejszego wykupu.

## **9.2 Oprocentowanie**

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego (bez tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), według Stopy Bazowej (tj. WIBOR 6-miesięczny ustalony zgodnie z Warunkami Emisji) ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową w wysokości 4,0 punktów procentowych p.a., dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

gdzie:

K oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

O oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz

L oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.

Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dzień Płatności Odsetek”) lub w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	2018-07-05 Cz	2019-01-05 So	2018-12-28 Pt	2019-01-05 So	2018-06-27 Śr	184
2	2019-01-05 So	2019-07-05 Pt	2019-06-27 Cz	2019-07-05 Pt	2018-12-28 Pt	181
3	2019-07-05 Pt	2020-01-05 N	2019-12-27 Pt	2020-01-05 N	2019-06-27 Cz	184
4	2020-01-05 N	2020-07-05 N	2020-06-26 Pt	2020-07-05 N	2019-12-27 Pt	182
5	2020-07-05 N	2021-01-05 Wt	2020-12-28 Pn	2021-01-05 Wt	2020-06-26 Pt	184
6	2021-01-05 Wt	2021-07-04 N	2021-06-24 Cz	2021-07-04 N	2020-12-28 Pn	180

W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych powyżej z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.

Naliczanie Odsetek od Obligacji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.

Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

Intencją określenia Dnia Ustalenia Uprawnionych było zachowanie okresu nie krótszego niż pięć Dni Roboczych między Dniem Ustalenia Uprawnionych a Dniem Płatności Odsetek.

Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

## **10 WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIE PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje emitowane są, jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

## **11 WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCEGO UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PROPONOWANYCH DO NABYCIA**

Wartość zaciągniętych zobowiązań Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie



Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.03.2018 roku<sup>1</sup> wynosiła 79.079,7 tysięcy PLN (słownie: siedemdziesiąt dziewięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych na dzień 31.03.2018 roku wynosiła 1.207,1 tysięcy PLN (słownie: milion dwieście siedem tysięcy sto złotych). Przeterminowania zobowiązań handlowych wynikały głównie z kompensowania wzajemnych rozrachunków z dostawcami, które nastąpiły w okresach późniejszych, z otrzymywania części faktur z opóźnieniem, także już po terminach ich płatności (krótkie terminy płatności), a także (w przypadku niektórych dokumentów), z procesem akceptacji dokumentów. Do daty niniejszej Noty Informacyjnej większość przeterminowanych zobowiązań została uregulowana lub skompensowana.

Wartość zaciągniętych zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie Propozycji Nabycia tj. na dzień 31.03.2018 roku<sup>2</sup> wynosiła 93.798,2 tysięcy PLN (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony siedemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych Grupy Kapitałowej na dzień 31.03.2018 roku wynosiła 1.002,2 tysięcy PLN (słownie: milion dwa tysiące dwieście złotych). Przeterminowania zobowiązań handlowych wynikały głównie z kompensowania wzajemnych rozrachunków z dostawcami, które nastąpiły w okresach późniejszych, z otrzymywania części faktur z opóźnieniem, także już po terminach ich płatności (krótkie terminy płatności), a także (w przypadku niektórych dokumentów), z procesem akceptacji dokumentów. Do daty niniejszej Noty Informacyjnej większość przeterminowanych zobowiązań została uregulowana lub skompensowana.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, oprócz Obligacji objętych niniejszą notą, Emitent nie posiada innych zobowiązań w postaci obligacji.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu ostatecznego wykupu Obligacji będą kształtowały 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 poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

## **12 DANE UMOŻLIWIAJĄCE POTENCJALNYM NABYWCOM DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORIENTACJĘ W EFEKTACH PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE MA BYĆ SFINANSOWANE Z EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ORAZ ZDOLNOŚĆ EMITENTA DO WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI PRZEDSIĘWZIĘCIE JEST OKREŚLONE**

Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach nie został określony.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii J Emitent zaplanował przeznaczyć środki pochodzące z emisji Obligacji między innymi na wykup obligacji serii G zgodnie z określoną dla tej serii datą wykupu oraz na wcześniejszy wykup obligacji serii H, który nastąpi nie później niż do dnia 30 listopada 2018 roku.

Emitent ocenia, że do czasu Wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta oraz Grupy będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji.

Sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta, o którym mowa w art. 35 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, wraz z opinią biegłego rewidenta udostępnione jest na stronie internetowej Emitenta – [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl).

## **13 OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYM INSTRUMENTOM FINANSOWYM, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH.**

**Nie dotyczy** – Emitentowi oraz żadnej serii obligacji nie został nadany rating.

## **14 ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

**Nie dotyczy** – obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu

<sup>1</sup> Ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia

<sup>2</sup> Ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia



Natychmiastowego Wykupu, Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z Warunkami Emisji serii J.

**15 W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCYCH Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH - WYCENĘ PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANĄ PRZEZ UPRAWNIONEGO BIEGŁEGO**

**Nie dotyczy** – Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.

**16 W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁABY Z OBJĘTYCH AKCJI — W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI, B) OGÓLNĄ LICZBĘ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA — W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI;**

**Nie dotyczy.**

**17 W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA - DODATKOWO: A) LICZBĘ AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ, B) CENĘ EMISYJNĄ AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA, C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.**

**Nie dotyczy.**

**Załączniki:**

- a) ZAŁĄCZNIK NR 1 - AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA
- b) ZAŁĄCZNIK NR 2 - UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA
- c) ZAŁĄCZNIK NR 3 - UCHWAŁY EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ
- d) ZAŁĄCZNIK NR 4 - WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII J
- e) ZAŁĄCZNIK NR 5 - DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW



**Załącznik nr 1 – Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta**

Strona 1 z 13

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 14.08.2018 godz. 09:15:30

**Numer KRS: 0000238176****Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.08.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/90944/18/885	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	
			30.05.2018

**Dział 1**

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120067787, NIP: 6792854642
3.Firma, pod którą spółka działa	VOXEL 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. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. WIELICKA, nr 265, lok. —, miejsc. KRAKÓW, kod 30-663, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	----
4.Adres strony internetowej	----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KATOWICACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
	3.Adres	ul. CEGLANA, nr 35, lok. —, miejsc. KATOWICE, kod 40-514, poczta KATOWICE, kraj POLSKA



Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.06.2005 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BOŻENĘ GÓRSKĄ - WOLNIK Z KANC. NOT. W KATOWICACH, UL. GLIWICKA 6/4, REP. A NR 4975/2005
	2 27.04.2006R. REP. A NR 2690/2006, NOTARIUSZ LUKASZ ROZTOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH ZMIANA § 7 UST.1, § 8
	3 AKT NOTARIALNY Z DN. 27.06.2007. REP. A NR 8277/2007 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA MARCINA ONICHIMOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA LUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO W KATOWICACH, UL. MARIACKA 37/2, ZMIENIAJĄCY § 7 UST. 1; § 7 UST. 4, § 8
	4 30.11.2007R. REP. A NR 7416/2007, ASESOR NOTARIALNY RADOŚLAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE USUNIĘTO: OD § 1 DO § 6; § 7 UST.2, 3, 4; OD § 8 DO § 39; DODANO OD § 1 DO § 6; § 7 UST. 2 I 3, OD § 8 DO § 34.
	5 30.11.2007R. ASESOR NOTARIALNY RADOŚLAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE. REPERTORIUM A NR 7416/2007. ZMIANA: § 7 UST.1  05.05.2008R. ASESOR NOTARIALNY MARCIN ONICHIMOWSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA LUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH. REPERTORIUM A NR 13395/2008. ZMIANA: § 7 UST.1
	6 DNIA 19 CZERWCA 2008R., REPERTORIUM A NR 3472/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOŚLAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE. ZMIENIONO: § 7 UST.1, § 7 UST.1A, § 15 UST.1 DODANO: § 14 UST.3
	7 DNIA 24 WRZEŚNIA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 5253/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOŚLAW CHORABIK-ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.LUBICZ NR 3 W KRAKOWIE. ZMIENIONO § 7 UST.1 DNIA 28 LISTOPADA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 231/2008, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL.MAJA NR 19, ZMIENIONO § 7 UST.1
	8 17.12..2008; REP/ A NR 6908/2008, NOTARIUSZ LUKASZ HAJTO, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KUPA 5/2 - ZMIENIONO: § 14; § 17; § 18 UST.3, W § 18 DODANO UST. 4 I 5, ZMIENIONO § 22 UST.4, W § 22 DODANO UST.5; ZMIENIONO § 27; § 29 UST.1 PKT 6, W § 29 DODANO UST.4; ZMIENIONO § 32 UST. 2
	9 02.10.2009 R., NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANC. NOT. W SOSNOWCU, REP. A NR 6558/2009 - ZMIENIONO § 14 UST. 1, § 15 UST. 1, § 16 UST. 1 ORAZ § 16 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI.
	10 19.11.2009 R. - NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 8244/2009 - ZMIENIONO § 5 UST. 1; § 11 UST. 6; § 17 UST. 2 PKT 2) I UST. 3 ; § 27 UST. 2; § 27 UST. 3 08.01.2010 - , NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 262/2010 - ZMIENIONO § 14 UST. 1; § 15 UST. 1; § 16 UST. 1; § 16 UST. 5
	11 08.06.2010 R. NR REP. A 4957/2010, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU 29.06.2010 R. NR REP. A 5725/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1; § 7 UST.1A; DODANO § 7 UST.1B; ZMIENIONO § 8 UST.4; SKREŚLONO § 8 UST.5 I 6; ZMIENIONO § 11 UST.8-11; SKREŚLONO § 11 UST.12 I 13; ZMIENIONO § 14 UST.2; § 17 UST.1 I 2; § 18 UST.4; SKREŚLONO § 18 UST.5; ZMIENIONO § 27 UST.2 PKT 6, 7 I 8; § 27 UST.5; § 29 UST.1 PKT 6.
	12 20.08.2010, NR REP. A 7225/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3 MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI;



	14.09.2010, NR REP. A 7964/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3 MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI.
13	29.06.2010R. NR REP. A 5725/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL.3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC ZMIENIONO § 11 UST.3
14	16.11.2010 R., REP. A NR 9986/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 5 UST. 1, 15.12.2010 R., REP. A NR 11175/2010, NOTARIUSZ LUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 7 UST. 1.
15	05.05.2011 R., REP.A NR 4155/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU ORAZ 14.06.2011 R., REP.A NR 5465/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU - ZMIANA §7, §8 UST.3, §11 UST.1, §14 UST.1, §15 UST.1, §17 UST.1, §18 UST.1, §26, §29 UST.1 PKT 9), §32 UST.2, §34 - SKREŚLENIE §8 UST.4, §11 UST. 8-11, §29 UST.1 PKT 10)
16	28.06.2011 R., REPERTORIUM A NR 5971/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SOSNOWCU, ZMIENIONO: § 7 UST. 1 26.07.2011 R., REPERTORIUM A NR 6838/2011, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W SOSNOWCU, ZMIENIONO: § 7 UST. 1
17	19.01.2012R., NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU, REP. A NR 628/2012 ZMIANA § 15 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
18	27.02.2013 R., REPERTORIUM A NR 1691/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU, UL. 3 MAJA 19 - ZMIANA: § 5 UST. 1 POPRZEC DODANIE PKT. OD NR 56 DO NR 63; ZMIANA § 7 UST. 1; DODANO: § 7 UST. 2A.
19	28.03.2013 R., REPERTORIUM A NR 2544/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 05.04.2013 R., REPERTORIUM A NR 2755/2013, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANCELARIA NOTARIALNA LUKASZ NOWAK SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA W SOSNOWCU - ZMIANA § 7 UST. 1 STATUTU.
20	23.06.2016 R. - NOT. PIOTR MARIQUARDT, KANC. NOT. W KATOWICACH, UL. PCK 10/2, REP. A NR 2643/2016 - USUNIĘTO § 7 UST. 2
21	23.06.2017 R., REP. A NR 7191/2017 NOTARIUSZ LUKASZ ROZTOCZYŃSKI, Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH, USUNIĘTO §7 UST.2A, ZMIENIONO §18 UST.1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	10 502 600,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	---
3. Liczba akcji wszystkich emisji	10502600
4. Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 502 600,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	300 000,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	2000100
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2.000.100 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.000.000 AKCJI UPRZYWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	F
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE



	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	D1
	2.Liczba akcji w danej serii	244200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	D2
	2.Liczba akcji w danej serii	246300
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	2212000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	D3
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
12	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII K
	2.Liczba akcji w danej serii	670000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
13	1.Nazwa serii akcji	L
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

informacja, że akcje nie są uprzywilejowane
---

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych		
1.Data podjęcia uchwały o emisji obligacji zmiennych i akcji wydawanych za te obligacje	1	29.06.2010

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 SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	RUTKOWSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGION	68041110317
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FURDAL
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGION	66110400411
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
---------------------------



1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	KOWALIK
	2.Imiona	JAKUB JAN
	3.Numer PESEL	78102613572
2	1.Nazwisko	LISZKA
	2.Imiona	MARTYNA
	3.Numer PESEL	88050708147
3	1.Nazwisko	PIETRAS
	2.Imiona	MAGDALENA KATARZYNA
	3.Numer PESEL	88013110488
4	1.Nazwisko	WOŹNIAK
	2.Imiona	JERZY MICHAŁ
	3.Numer PESEL	59083003174
5	1.Nazwisko	WNIOROWSKI
	2.Imiona	MICHAŁ DARIUSZ
	3.Numer PESEL	73012600098

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	---
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	2	26, 60, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPROMIENIOWUJĄCYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROTERAPEUTYCZNEGO
	3	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
	4	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDEKS INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	5	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	6	33, 13, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH
	7	33, 14, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH
	8	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	9	46, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MASZYN, URZĄDZEŃ PRZEMYSŁOWYCH, STATKÓW I SAMOLOTÓW
	10	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	11	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
	12	51, 10, Z, TRANSPORT LOTNICZY PASAŻERSKI
	13	51, 21, Z, TRANSPORT LOTNICZY TOWARÓW

14	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTALYCH TOWARÓW
15	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
16	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP, ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
17	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
18	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTALYCH PERIODYKÓW
19	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
20	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNOODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
21	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
22	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
23	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
24	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
25	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
26	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
27	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
28	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
29	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
30	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
31	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDEK (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
32	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
33	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
34	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTALYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
35	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
36	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
37	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
38	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTALYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
39	82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
40	82, 19, Z, WYKONYWANIE FOTOKOPII, PRZYGOTOWYWANIE DOKUMENTÓW I POZOSTAŁA SPECJALISTYCZNA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE BIURA
41	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
42	85, 5, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI
43	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
44	86, 21, Z, PRAKTYKA LEKARSKA OGÓLNA
45	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA
46	86, 90, B, DZIAŁALNOŚĆ POGOTOWIA RATUNKOWEGO
47	86, 90, C, PRAKTYKA PIELEŃNIAREK I POŁOŻNYCH
48	86, 90, D, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
49	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA



50	87, 10, Z, POMOC SPOŁECZNA Z ZAKWATEROWANIEM ZAPEWNIAJĄCA OPIEKĘ PIELĘGNIARSKĄ
51	87, 20, Z, POMOC SPOŁECZNA Z ZAKWATEROWANIEM DLA OSÓB Z ZABURZENIAMI PSYCHICZNYMI
52	87, 30, Z, POMOC SPOŁECZNA Z ZAKWATEROWANIEM DLA OSÓB W PODESZŁYM WIEKU I OSÓB NIEPEŁNOSPRAWNYCH
53	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
54	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDKOWY
55	82, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ ŚWIADCZONA PRZEZ AGENCJE INKASA I BIURA KREDYTOWE
56	38, 12, Z, ZBIERANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
57	38, 22, Z, PRZETWARZANIE I UNIESZKODLIWIANIE ODPADÓW NIEBEZPIECZNYCH
58	50, 40, Z, TRANSPORT WODNY ŚRÓDLĄDOWY TOWARÓW
59	52, 24, A, PRZELADUNEK TOWARÓW W PORTACH MORSKICH
60	52, 24, B, PRZELADUNEK TOWARÓW W PORTACH ŚRÓDLĄDOWYCH
61	52, 24, C, PRZELADUNEK TOWARÓW W POZOSTAŁYCH PUNKTACH PRZELADUNKOWYCH
62	52, 29, C, DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH AGENCJI TRANSPORTOWYCH
63	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2006	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	08.06.2007	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	03.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	4	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	03.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	18.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	19.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	03.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	30.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	*****	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014



3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	*****	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	1	*****	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	*****	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	03.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	18.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	3	19.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	03.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	30.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.



skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

#### 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

31.12.2005

#### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

#### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

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

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów



Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.06.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

**Załącznik nr 2 - Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta**

**TEKST JEDNOLITY STATUTU  
SPÓŁKI VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA**  
*uwzględniający zmiany Statutu Spółki dokonane uchwałami nr 25 i 26  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 czerwca 2017 roku*

**I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE****§ 1**

Założycielami Spółki są: INTEGRAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, Dariusz Pietras i Marek Smreczak.

**II. FIRMA I SIEDZIBA, CZAS TRWANIA****§ 2**

1. Firma spółki brzmi: VOXEL Spółka Akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

**§ 3**

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć oddziały, filie i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.

**§ 4**

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

**III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI****§ 5**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wg PKD (Polska Klasyfikacja Działalności):
  - 1) PKD 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych,
  - 2) PKD 26.60.Z Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego,
  - 3) PKD 32.50.Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
  - 4) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - 5) PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
  - 6) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
  - 7) PKD 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
  - 8) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,

1 | Strona 1





- 9) PKD 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 10) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 11) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 12) PKD 51.10.Z Transport Lotniczy pasażerski,
- 13) PKD 51.21.Z Transport lotniczy towarów,
- 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 15) PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 16) PKD 58.11.Z Wydawanie książek,
- 17) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 18) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 19) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 20) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 21) PKD60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 22) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 24) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 25) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 26) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 27) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- 28) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 29) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 30) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 31) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 32) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 33) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 34) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 35) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 36) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 37) PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 38) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 39) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 40) PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 41) PKD 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 42) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
- 43) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,

- 44) PKD 85.5 Pozaszkolne formy edukacji,
  - 45) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,
  - 46) PKD 86.21.Z Praktyka lekarska ogólna,
  - 47) PKD 86.22.Z Praktyka lekarska specjalistyczna,
  - 48) PKD 86.90.B Działalność pogotowia ratunkowego,
  - 49) PKD 86.90.C Praktyka pielęgniarstwa i położnych,
  - 50) PKD 86.90.D Działalność paramedyczna,
  - 51) PKD 86.90.E Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
  - 52) PKD 87.10.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem zapewniająca opiekę pielęgniarstwa,
  - 53) PKD 87.20.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób z zaburzeniami psychicznymi,
  - 54) PKD 87.30.Z Pomoc społeczna z zakwaterowaniem dla osób w podeszłym wieku i osób niepełnosprawnych,
  - 55) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
  - 56) PKD 38.12.Z Zbieranie odpadów niebezpiecznych,
  - 57) PKD 38.22.Z Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
  - 58) PKD 50.40.Z Transport wodny śródlądowy towarów,
  - 59) PKD 52.24.A Przeladunek towarów w portach morskich,
  - 60) PKD 52.24.B Przeladunek towarów w portach śródlądowych,
  - 61) PKD 52.24.C Przeladunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
  - 62) PKD 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych,
  - 63) PKD 77.12.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie któregośkolwiek z rodzajów działalności, o których mowa w ust. 1, wymaga spełnienia szczególnych warunków przewidzianych przepisami prawa, a w szczególności, ale nie wyłącznie, uzyskania zgody, zezwolenia lub koncesji, to rozpoczęcie lub prowadzenie tego rodzaju działalności może nastąpić tylko i wyłącznie po spełnieniu tych warunków.

#### § 6

Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

#### IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY.

#### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.502.600 zł (słownie: dziesięć milionów pięćset dwa tysiące sześćset złotych) i jest podzielony na:

§ 13110103



- 1) 2.000.100 (słownie: dwa miliony sto imiennych akcji serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) imiennych akcji serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 4) 244.200 (słownie: dwieście czterdzieści cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 5) 216.300 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta) akcji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 6) 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 7) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 8) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 9) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 10) 2.212.000 (słownie: dwa miliony dwieście dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 11) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 12) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 13) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. *(skreślony)*
- 2a. *(skreślony)*
3. Akcje serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
4. Kapitał zakładowy został pokryty proporcjonalnie przez Akcjonariuszy Założycieli w całości gotówką w następujący sposób: (1) kwota 500.025,00 (pięćset tysięcy dwadzieścia pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia czwartego lipca dwa tysiące piątego roku (04.07.2005 r.), (2) kwota 500.000,00 (pięćset tysięcy złotych) została wpłacona do dnia piętnastego września dwa tysiące piątego roku (15.09.2005 r.), (3) kwota 1.000.075,00 (jeden milion siedemdziesiąt pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia dwudziestego trzeciego grudnia dwa tysiące piątego roku (23.12.2005 r.).

## § 8

1. Spółka może emitować akcje na okaziciela albo akcje imienne.

4 | P a g e



2. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
3. Akcje imienne, z wyjątkiem ograniczeń wynikających z przepisów prawa, mogą być zamienione na akcje na okaziciela, na pisemny wniosek akcjonariusza złożony do Zarządu z podaniem ilości i numerów akcji imiennych podlegających zamianie. Uchwałę w sprawie zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela Zarząd podejmuje w ciągu 30 dni licząc od dnia złożenia wniosku. W porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Zarząd umieszcza punkt dotyczący zmiany statutu celem dostosowania jego brzmienia do aktualnej ilości akcji imiennych i okazicielskich.

#### § 9

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

#### § 10

Wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Spółki wymaga zgody Zarządu Spółki wyrażonej w formie uchwały. Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody albo odmowy zgody na wykonywanie prawa głosu przez zastawnika lub użytkownika akcji Zarząd podejmuje w terminie dwóch miesięcy licząc od dnia otrzymania pisemnego wniosku wskazującego liczbę akcji, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie oraz osobę zastawnika lub użytkownika.

#### § 11

1. Zbycie akcji imiennych uprzywilejowanych bez zachowania trybu przewidzianego w postanowieniach Statutu jest bezzskuteczne wobec Spółki.
2. Dotychczasowym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne uprzywilejowane ma obowiązki:
  - 1) zawiadomienia o zamiarze zbycia na piśmie wszystkich Akcjonariuszy posiadających akcje imienne uprzywilejowane oraz Zarządu Spółki, ze wskazaniem osoby nabywcy, liczby akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej z nabywcą ceny;
  - 2) jednoczesnego z zawiadomieniem, zaofiarowania przeznaczonych do zbycia akcji wszystkim pozostałym Akcjonariuszom posiadającym akcje imienne uprzywilejowane na warunkach określonych w ust. 3-8 poniżej. Oferta Akcjonariusza winna zawierać dla swej ważności upoważnienie Spółki do odbioru oświadczeń w przedmiocie przyjęcia oferty.

5 | Strona



3. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych uprzywilejowanych, pozostali akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane mogą nabyć akcje oferowane do zbycia za cenę równą cenie zbycia określoną w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 2 pkt 1) powyżej.
4. Akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternastu) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty. W przypadku, gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmą akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia, Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa i w drugiej kolejności do liczby akcji imiennych posiadanych przez Akcjonariuszy, którzy korzystają z prawa pierwszeństwa.
5. Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w ust. 4, przygotuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekaze ją Akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz Akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.
6. Termin zapłaty za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa wynosi do 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanym listy, o której mowa w ust. 5 powyżej.
7. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje Akcjonariusz może je zbyć w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.

## V. ORGANY SPÓŁKI

### § 12

Organami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

### Zarząd

### § 13

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.
2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.

6 |  

**§ 14**

1. Zarząd Spółki liczy od 1 (jednego) do 3 (trzech) osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 4 (cztery) lata.
2. Prezesa Zarządu Spółki oraz pozostałych członków Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

**§ 15**

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie, lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
2. Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej.

**§ 16**

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. Regulamin określa co najmniej:
  - 1) sprawy, które wymagają kolegiąlnego rozpatrzenia przez Zarząd,
  - 2) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.
4. 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.
5. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza****§ 17**

1. Rada Nadzorcza liczy od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat.
2. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z tym, że Walne Zgromadzenie może dokonać zmiany liczby członków danej kadencji w czasie jej trwania.



3. Z zastrzeżeniem ust. 4 od momentu, w którym Spółka stanie się spółką publiczną, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie Członkami Niezależnymi.
4. Członkowie Niezależni zostaną powołani w skład Rady Nadzorczej najpóźniej na pierwszym Walnym Zgromadzeniu odbywanym po dniu uzyskania statusu spółki publicznej. Kandydat na Członka Niezależnego przedkłada Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia pisemne oświadczenie o spełnianiu kryteriów niezależności. Oświadczenie to dołącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia.
5. W przypadku zgłoszenia przez któregoś z członków Rady Nadzorczej potrzeby dokonania oznaczonych czynności nadzorczych, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o delegowaniu go do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

#### § 18

1. Rada Nadzorcza może wybrać ze swego składu Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Zastępcę Przewodniczącą Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odwołać z funkcji każdą osobę wybraną w oparciu o postanowienia zawarte w poprzednim zdaniu. Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu komitet audytu. W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków.
2. Każdy członek Rady Nadzorczej może zostać wybrany na dalsze kadencje.
3. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z wykonywanej funkcji. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi.
4. W przypadku złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej albo wygaśnięcia mandatu tak wybranego członka Rady Nadzorczej z innej przyczyny Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie celem uzupełnienia składu osobowego Rady Nadzorczej.

#### § 19

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.
2. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej są miasta Kraków, Katowice, Warszawa, Lublin, Wrocław bądź Gdańsk, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie pod rygorem nieważności zgodę na odbycie posiedzenia w innym mieście. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

#### § 20

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej.
2. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. W

B | Strona



przypadku niezwołania posiedzenia w tym trybie posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd.

3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad, powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia.
4. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części.

#### § 21

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

#### § 22

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniach.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregośkolwiek z członków Rady Nadzorczej uchwalono głosowanie tajne. W sprawach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwały podejmowane są w głosowaniu tajnym.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podjęcie uchwały Rady Nadzorczej bez odbycia posiedzenia za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość następuje w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie Rady Nadzorczej.

#### § 23

1. Rada Nadzorcza sporządza roczne sprawozdanie ze swojej działalności obejmujące każdy kolejny rok obrotowy. Sprawozdanie zawiera co najmniej zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1, do zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywające się w roku obrotowym przypadającym bezpośrednio po roku obrotowym, którego dotyczy to sprawozdanie.

9 LISTO 19





## § 24

1. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.
2. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Radzie Nadzorczej informację na temat zaistniałego lub mogącego powstać konfliktu interesów. Członek Rady Nadzorczej powinien powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

## § 25

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie. Zasady wypłaty i wysokość wynagrodzenia określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

## § 26

Szczegółową organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

## § 27

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz innych spraw przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych, przepisach innych ustaw i postanowieniach niniejszego statutu, należy:
  - 1) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, a o ile jest sporządzane także skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
  - 2) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
  - 3) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, a także wyrażenie zgody na zasady i wysokość wynagrodzenia prokurenta,
  - 4) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - 5) wyrażanie zgody na inne niż z tytułu wynagrodzenia za pracę świadczenia przez Spółkę na rzecz członków Zarządu lub prokurentów,
  - 6) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości przekraczającej 500.000 zł (brutto), za wyjątkiem zawierania umów na podstawie których Spółka zobowiązana jest do świadczenia usług medycznych oraz za wyjątkiem umów, których przedmiotem jest

10 | 5 - 1111 11



nabycie lub zbycie sprzętu medycznego lub innych urządzeń wykorzystywanych w celu świadczenia usług medycznych,

- 7) zatwierdzenie rocznego budżetu Spółki, planów finansowych i inwestycyjnych Spółki, przedstawionych przez Zarząd;
  - 8) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
  - 9) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, z tym, że udzielenie zgody nie jest wymagane w wypadku umów typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę tworzącą grupę kapitałową;
  - 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
3. Postanowienia ust. 2 pkt. 9 i 10 wchodzą w życie z dniem, w którym Spółka uzyska status spółki publicznej.
  4. W sprawach dotyczących go osobiście bądź majątkowo członek Rady Nadzorczej nie może głosować.
  5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów z tym zastrzeżeniem, że w każdym przypadku podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wymagać będzie dla swej ważności obecności przynajmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku oddania równej liczby głosów, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest głosem decydującym.

#### Walne Zgromadzenie

##### **§ 28**

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. 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.
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

##### **§ 29**

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał w sprawach:

10 | Strona





- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,
  - 2) podziału zysku albo pokrycia straty,
  - 3) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - 4) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,
  - 5) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
  - 6) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
  - 7) powołania i odwołania likwidatorów,
  - 8) zatwierdzenia regulaminu Rady Nadzorczej,
  - 9) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.
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, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
  4. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają zwykłą większością głosów, chyba, że kodeks spółek handlowych lub niniejszy statut przewidują inną większość. Dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagana jest obecność na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50 % kapitału zakładowego.

## VI. GOSPODARKA SPÓŁKI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 30

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### § 31

1. Kapitały własne Spółki stanowią:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe zarówno na początku jak i w trakcie roku obrotowego.

12 STRONA



## § 32

1. Budżet Spółki jest rocznym planem dochodów i wydatków oraz przychodów i rozchodów Spółki, sporządzanym na każdy kolejny rok obrotowy.
2. Budżet Spółki stanowi podstawę gospodarki Spółki w każdym kolejnym roku obrotowym. Budżet może być aktualizowany po upływie każdego kolejnego kwartału, a także na każdy wniosek Zarządu.
3. Zarząd Spółki jest zobowiązany do:
  - 1) sporządzenia projektu budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
  - 2) przekazania Radzie Nadzorczej projektu budżetu Spółki nie później niż na 60 (sześćdziesiąt) dni przed rozpoczęciem roku obrotowego którego dotyczy dany budżet.

## VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

## § 33

W sprawach Spółki nieuregulowanych w tekście niniejszego statutu mają zastosowanie w pierwszej kolejności przepisy kodeksu spółek handlowych.

## § 34

Ileć w niniejszym Statucie jest mowa o:

- 1) Spółce publicznej – rozumie się przez to spółkę publiczną w rozumieniu art. 4 pkt. 20) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439 ze zm.),
- 2) Podmiocie powiązanym – rozumie się przez to podmiot powiązany w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 ze zm.),
- 3) Członkach Niezależnych – rozumie się przez to członków Rady Nadzorczej, spełniających kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 roku.

VOXEL S.A.  
Krzysztof Kujak  
Prezes Zarządu

VOXEL S.A.  
Przemysław Rutkowski  
Wiceprezes Zarządu

13 | Strona



**Załącznik nr 3 – Uchwały Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną**

**UCHWAŁA NR 17/2018 Z DNIA 21 MAJA 2018 ROKU  
RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE  
W SPRAWIE: ZMIANY UCHWAŁY NR 07/2018 Z DNIA 16 MARCA 2018 ROKU W SPRAWIE  
WYRAŻENIA ZGODY NA EMISJĘ OBLIGACJI**

**§ 1**

Rada Nadzorcza VOXEL S.A., działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, zmienia uchwałę nr 07/2018 z dnia 16 marca 2018 roku i wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 35 000 obligacji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 35.000 000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych) (dalej: „Obligacje”) na warunkach określonych przez Zarząd VOXEL S.A..

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

	za	przeciw	wstrzymał się
Magdalena Pietras	X		
Martyna Liszka	X		
Vladimir Ježík	X		
Michał Wnorowski	X		
Jakub Kowalik	X		

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

1. Jakub Kowalik



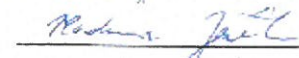
2. Magdalena Pietras



3. Martyna Liszka



4. Vladimír Ježík



5. Michał Wnorowski



Uchwała nr 03/05/2018  
Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie  
z dnia 25 maja 2018 roku  
w sprawie: emisji Obligacji

**§ 1. Emisja Obligacji**

Zarząd VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, art. 358 § 1 KSH oraz Statutu Spółki, postanawia, że Spółka wyemituje obligacje na warunkach określonych w niniejszej uchwale:

- 1) Spółka wyemituje w ramach jednej lub kilku serii do 35.000 (trzydzieści pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych), o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 35.000.000,00 zł (trzydzieści pięć milionów złotych),
- 2) emisja obligacji nastąpi w trybie art. 33 pkt 2 ustawy o obligacjach,
- 3) emisja obligacji nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 (słownie: sto czterdzieści dziewięć) oznaczonych adresatów, w sposób niestanowiący oferty publicznej,
- 4) szczegółowe warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy o obligacjach zostaną ustalone na mocy odrębnej uchwały Zarządu Spółki,
- 5) wzór propozycji nabycia Obligacji w rozumieniu art. 34 ust. 1 ustawy o obligacjach zostanie ustalony na mocy odrębnej uchwały Zarządu Spółki,
- 6) obligacje nie będą miały formy dokumentu na podstawie art. 8 ust. 1 ustawy o obligacjach w związku z art. 5 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- 7) po dokonaniu emisji obligacji zgodnie z warunkami emisji, obligacje zostaną zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w rozumieniu ustawy z dnia 29.07.2005r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538), oraz zostaną wprowadzone do wybranych zorganizowanych systemów obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi z alternatywnych systemów obrotu platformy Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i/lub BondSpot S.A.;
- 8) Czynności związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem emisji powierza się Raiffeisen Bank Polska S.A. w trybie przewidzianym zawartymi w tym celu umowami.

**§ 2. Wejście w życie.**

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

	za	przeciw	wstrzymał się
Jarosław Furdał	X		
Grzegorz Rutkowski	X		



Podpisy członków Zarządu:

1. Jarosław Furdal - Prezes Zarządu

2. Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu

Strona 2 z 2

Uchwała nr 02/06/2018  
Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie  
z dnia 15 czerwca 2018 roku  
w sprawie: ustalenia Warunków Emisji Obligacji Serii J  
oraz wzoru Propozycji Nabycia Obligacji

§ 1.

1. Zarząd VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie ustala szczegółowe warunki emisji Obligacji serii J w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy o obligacjach („Warunki Emisji Obligacji serii J”) oraz określa wzór propozycji nabycia Obligacji serii J w rozumieniu art. 34 ust. 1 ustawy o obligacjach („Propozycja Nabycia Obligacji serii J”).
2. Warunki Emisji Obligacji serii J stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
3. Wzór Propozycji Nabycia Obligacji serii J stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

§ 2.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

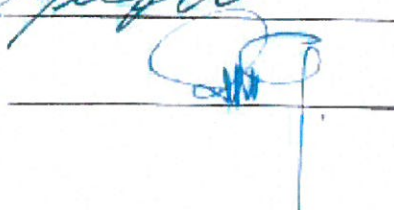
	za	przeciw	wstrzymał się
Jarosław Furdal	X		
Grzegorz Rutkowski	X		

Podpisy członków Zarządu:

1. Jarosław Furdal - Prezes Zarządu



2. Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu





## Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji serii J

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII J

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”) określa warunki emisji obligacji serii **J** („**Obligacje**”), emitowanych w Warszawie przez **VOXEL S.A.** z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000238176, Nr NIP 6792854642, z kapitałem zakładowym w wysokości 10.502.600,00 PLN, opłaconym w całości, adres strony internetowej: [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl) („**Emitent**”).

## 1 DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w innym miejscu, posiadają znaczenia przypisane im poniżej.

- |       |                                    |  |
|-------|------------------------------------|--|
| 1.1.1 | <b>„Akcjonariusze”</b>             | oznacza Pana Dariusza Pietrasa oraz Pana Jacka Liszkę  |
| 1.1.2 | <b>„BondSpot”</b>                  | oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.  |
| 1.1.3 | <b>„Catalyst”</b>                  | oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.  |
| 1.1.4 | <b>„Certyfikat Rezydencji”</b>     | oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.). |
| 1.1.5 | <b>„Data Badania”</b>              | oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.   |
| 1.1.6 | <b>„Depozytariusz”</b>             | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.  |
| 1.1.7 | <b>„Dług Netto Skonsolidowany”</b> | oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, wchodzącą w skład danego ostatniego dostępnego sprawozdania skonsolidowanego Grupy, pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań.                               |
| 1.1.8 | <b>„Dzień Emisji”</b>              | oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu lub KDPW (jeśli rachunek papierów wartościowych Inwestora  |

	<p>proceedzi KDPW) lub na rachunku zbiorczym posiadacza rachunku zbiorczego (jeżeli Obligacje mają być zapisane na rachunku zbiorczym), zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.</p>
1.1.9 „Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
1.1.10 „Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji
1.1.11 „Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
1.1.12 „Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu lub Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.
1.1.13 „Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5 Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.
1.1.14 „Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce i KDPW prowadzą działalność.
1.1.15 „Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
1.1.16 „Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.12 (i) definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w pkt 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
1.1.17 „Dzień Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 8.4.2 Warunków Emisji.
1.1.18 „Dzień Wykupu”	oznacza 04 lipca 2021 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
1.1.19 „EBITDA Skonsolidowana”	oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za ostatnie 4 kwartały, powiększony o odpisy amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
1.1.20 „Emitent”	oznacza VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie, przy



ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000238176, Nr NIP 6792854642, z kapitałem zakładowym w wysokości 10.502.600,00 PLN, opłaconym w całości.

**1.1.21 „Grupa”**

oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnym.

**1.1.22 „GPW”**

oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.

**1.1.23 „KDPW”**

oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**1.1.24 „Kwota do Zapłaty”**

oznacza Kwotę Odsetek, kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu lub kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu i Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w zależności od przypadku.

**1.1.25 „Kwota Odsetek” lub „Odsetki”**

oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.

**1.1.26 „Kwota Natychmiastowego Wykupu”**

oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).

**1.1.27 „Kwota Wcześniejszego Wykupu”**

oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia) wraz z Premią.

**1.1.28 „Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”**

oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego

	Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
1.1.29 „Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, kwotę stanowiącą część niewykupioną wartości nominalnej jednej Obligacji.
1.1.30 „Marża Odsetkowa”	oznacza, marżę odsetkową w wysokości <b>4,00</b> punktów procentowych w stosunku rocznym.
1.1.31 „Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt 9.5 Warunków Emisji.
1.1.32 „Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „ <b>Obligacja</b> ” oznacza jedną taką Obligację.
1.1.33 „Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
1.1.34 „Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 niniejszych Warunków Emisji.
1.1.35 „Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska.
1.1.36 „Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
1.1.37 „Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), oraz 9.1(u) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(g) – okres od dnia publikacji sprawozdania zawierającego informacje o



	wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (iii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.
1.1.38 „PLN” lub „złoty”	oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.
1.1.39 „Podmiot Dominujący”	oznacza spółkę Voxel International S.a.r.l z siedzibą w Luxemburgu, adres: Rue Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, wpisana do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorstw Luksemburga pod numerem B 134140,
1.1.40 „Premia”	oznacza, w przypadku, gdy Emitent wykupi Obligacje przed Dniem Wykupu w ramach Wcześniejszego Wykupu zgodnie z Art. 8.4 niniejszych Warunków Emisji, kwotę: <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 0,50% x każde pełne 1000 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w czwartym okresie odsetkowym,</li> <li>(ii) 0,25% x każde pełne 1000 PLN wykupywanej wartości nominalnej Obligacji w Dniu Płatności odsetek następującym w piątym okresie odsetkowym,</li> </ul>
1.1.41 „Propozycja Nabycia”	oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.
1.1.42 „Przypadki Naruszenia”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.
1.1.43 „Regulacje KDPW”	oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.
1.1.44 „Regulamin KDPW”	oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązujący w danym czasie.
1.1.45 „Spółka Zależna”	oznacza podmiot, nad którym Emitent sprawuje kontrolę w rozumieniu zapisów MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
1.1.46 „Stopa Bazowa”	oznacza stopę procentową WIBOR ustaloną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na

	<p>www.gpwbenchmark.pl lub każdym następnym którym go zastąpi lub zmieni. Indeks przy nazwie wskaźnika oznacza termin, którego dotyczy, np.: 1M – jeden miesiąc, 3M – trzy miesiące, 6M – sześć miesięcy, 1Y – jeden rok. Wskaźnik WIBOR jest ustalany o godzinie 11.00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowany na stronie www.gpwbenchmark.pl w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej.</p>
1.1.47 „Stopa Procentowa”	<p>oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.</p>
1.1.48 „Szczegółowe Zasady”	<p>oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm. lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.</p>
1.1.49 „Uczestnik Depozytu”	<p>oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.</p>
1.1.50 „Ustawa o Ofercie”	<p>oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. 2016 nr 0 poz. 1639, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.</p>
1.1.51 „Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	<p>oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.</p>
1.1.52 „Ustawa o Obligacjach”	<p>oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238, ze zm.) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.</p>
1.1.53 „Ustawa o Rachunkowości”	<p>oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016, poz. 1047 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.</p>
1.1.54 „Warunki Emisji”	<p>oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji.</p>
1.1.55 „Wcześniejszy Wykup”	<p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w pkt 9.2 niniejszych Warunków Emisji.</p>
1.1.56 „Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy”	<p>rozumiany jako stosunek łącznej wartości Długu Skonsolidowanego Netto do EBITDA Skonsolidowanej według stanu na daną Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta.</p>
1.1.57 „Zadłużenie Finansowe”	<p>oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:</p> <p>a. pożyczonych środków pieniężnych,</p>



- udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
- b. obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
- c. umów leasingu finansowego,
- d. kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta:
- e. gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań pozabilansowych z tytułu dostaw i usług.

1.1.58 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji.

## 2 FORMA I RODZAJ OBLIGACJI, SERIA, WARTOŚĆ NOMINALNA, WALUTA

### 2.1 Rodzaj Obligacji

Obligacje emitowane są jako papiery wartościowe na okaziciela, nie mające formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych Obligatariuszy i przysługują podmiotom, będącym posiadaczami rachunków papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, prowadzonych przez Uczestników Depozytu. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na rachunkach zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmioty uprawnione z Obligacji zapisanych na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji oraz sposób dokonania zawiadomień oraz płatności z tytułu Obligacji określają postanowienia Regulacji KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

Obligacje będą rejestrowane, zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

### 2.2 Seria, Wartość Nominalna, Waluta, Miejsce Emisji

- (a) Obligacje są emitowane w serii J i posiadają numery od 00001 do 30000.
- (b) Obligacje emitowane są w złotych (PLN).
- (c) Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji wynosi 1.000 PLN,
- (d) Dzień Emisji **05 lipca 2018 r.**
- (e) Dzień Wykupu **04 lipca 2021 r.**
- (f) Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia wynosi **30 000** szt.
- (g) Cena Emisyjna jednej Obligacji określona jest jako minimalna cena nabycia w wysokości 1.000,00 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
- (h) Obligacje emitowane są w Warszawie.

### 2.3 Podstawa emisji

- (a) Obligacje oferowane są w trybie oferty prywatnej, zgodnie z art. 33 pkt. 2 Ustawy o Obligacjach.
- (b) Obligacje emitowane są na podstawie Uchwały nr 03/05/2018 Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 25 maja 2018 r. w sprawie emisji obligacji,
- (c) Obligacje emitowane są na podstawie uchwały Nr 01/06/2018 Zarządu VOXEL S.A. z dnia 15 czerwca 2018r. w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii J i wzoru propozycji nabycia.

2.4 Ewidencja Obligacji prowadzona będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

2.5 Niezwłocznie po emisji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Obligacji do notowania na Catalyszt. Złożenie stosownego wniosku do organizatora rynku Catalyszt nastąpi nie później niż w ciągu 60 dni od Dnia Emisji.

## 3 STATUS OBLIGACJI I ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI

### 3.1 Status Obligacji

Obligacje stanowią bezwarunkowe, bezpośrednie i niepodporządkowane zobowiązanie Emitenta do świadczeń określonych w Warunkach Emisji, wykonywalne zgodnie z ich treścią. Obligacje mają co najmniej równe pierwszeństwo z przyszłymi i obecnymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem zobowiązań, które na podstawie bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa podlegają wcześniejszemu zaspokojeniu.

### 3.2 Świadczenia z Obligacji

Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz Obligatariuszy, kwoty równej iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, Kwoty Odsetek w Dniu Płatności Odsetek, Kwoty Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu.

### 3.3 Przenoszenie praw z Obligacji

Zasady przenoszenia Obligacji w obrocie wtórnym określone są w Regulaminie KDPW i Szczegółowych Zasadach oraz regulaminie rynku Catalyszt, na którym Obligacje będą znajdować się w obrocie, z zastrzeżeniem że po Dniu Ustalenia Uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji prawa z Obligacji nie mogą być przenoszone

### 3.4 Nabywanie Obligacji przez Emitenta

Obligacje mogą być nabywane przez Emitenta wyłącznie w celu umorzenia, o ile Emitent nie pozostaje w zwłoce z wykonaniem zobowiązań wynikających z Obligacji.

## 4 ZABEZPIECZENIE

Obligacje emitowane są jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia po Dniu Emisji Obligacji.

## 5 CEL EMISJI I PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW Z EMISJI

- 5.1 Cel emisji Obligacji w rozumieniu Ustawy o obligacjach nie został określony.
- 5.2 Emitent planuje przeznaczyć środki pochodzące z emisji Obligacji między innymi na wykup obligacji serii G zgodnie z określoną dla tej serii datą wykupu oraz na wcześniejszy wykup obligacji serii H, który nastąpi nie później niż do dnia 30 listopada 2018 roku.



## 6 OPROCENTOWANIE

- 6.1 Obligacje będą oprocentowane poczynając od pierwszego dnia pierwszego Okresu Odsetkowego do Dnia Wykupu, według Stopy Bazowej ustalonej w każdym Dniu Ustalenia Stopy Procentowej powiększonej o Marżę Odsetkową („Stopa Procentowa”) z zastrzeżeniem pkt 6.9 i 6.10. Dla potrzeb obliczeń przyjmuje się, iż rok ma 365 dni.
- 6.2 Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = O \cdot N \cdot L / 365$$

Gdzie:

- K** oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,
- N** oznacza wartość nominalną jednej Obligacji w danym czasie,
- O** oznacza ustaloną Stopę Procentową, oraz
- L** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.
- 6.3 Najpóźniej w każdym Dniu Przekazania Informacji (wyłączając pierwszy Dzień Przekazania Informacji) Emitent dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności zgodnie ze Szczegółowymi Zasadami oraz zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Uprawnionych, Dniu Płatności oraz o Kwocie do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności, zgodnie z Szczegółowymi Zasadami.
- 6.4 Z zastrzeżeniem postanowień pkt 6.7 poniżej oraz w przypadku płatności Odsetek w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, Odsetki płatne są w PLN zgodnie z postanowieniami Regulaminu KDPW, w dniach wskazanych w tabeli poniżej („Dni Płatności Odsetek”) lub odpowiednio w Dniu Natychmiastowego Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Uprawnionych	Dzień Płatności Odsetek	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Liczba dni Okresie Odsetkowy
1	2018-07-05 Cz	2019-01-05 So	2018-12-28 Pt	2019-01-05 So	2018-06-27 Śr	184
2	2019-01-05 So	2019-07-05 Pt	2019-06-27 Cz	2019-07-05 Pt	2018-12-28 Pt	181
3	2019-07-05 Pt	2020-01-05 N	2019-12-27 Pt	2020-01-05 N	2019-06-27 Cz	184
4	2020-01-05 N	2020-07-05 N	2020-06-26 Pt	2020-07-05 N	2019-12-27 Pt	182
5	2020-07-05 N	2021-01-05 Wt	2020-12-28 Pn	2021-01-05 Wt	2020-06-26 Pt	184
6	2021-01-05 Wt	2021-07-04 N	2021-06-24 Cz	2021-07-04 N	2020-12-28 Pn	180

- 6.5 W razie braku płatności w którymkolwiek z Dni Płatności Odsetek wskazanych w pkt 6.4 z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, Emitent jest uprawniony do dokonania płatności w Dniu Roboczym przypadającym nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od pierwotnego Dnia Płatności Odsetek.
- 6.6 Naliczanie Odsetek od Obligacji zgodnie z pkt 6 niniejszych Warunków Emisji, które nie zostały wcześniej wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, ustanie w Dniu Wykupu. W przypadku, gdy Obligacje nie zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu, od dnia następującego po Dniu Wykupu naliczane będą odsetki ustawowe od wartości nominalnej niewykupionych Obligacji.
- 6.7 Jeżeli Dzień Płatności świadczeń pieniężnych z tytułu Obligacji będzie przypadać na dzień niebędący Dniem Roboczym, Obligatariusz otrzyma świadczenie pieniężne pierwszego Dnia Roboczego przypadającego po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie ani innych należności z tytułu takiej odroczonej płatności.

- 6.8 Wszelkie płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami.

## 7 OPODATKOWANIE

- 7.1 Wszystkie kwoty płatne z tytułu Obligacji wypłacane będą bez jakichkolwiek potrąceń lub odliczeń z tytułu lub na rzecz jakichkolwiek, mających zastosowanie obecnie lub w przyszłości, podatków, opłat lub należności publicznoprawnych jakiegokolwiek rodzaju, chyba że potrącenie lub odliczenie takich podatków, opłat lub należności publicznoprawnych wymagane jest z mocy prawa.
- 7.2 Każdy Obligatariusz poinformuje odpowiedniego Uczestnika Depozytu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacza rachunku zbiorczego, w terminach umożliwiających temu ostatniemu przedstawienie informacji wymaganych zgodnie z Szczegółowymi Zasadami w zakresie tego, czy Obligatariusz jest zobowiązany jest do zapłaty jakiegokolwiek podatku z tytułu Obligacji. Obligatariusz będący nierezydentem w rozumieniu polskiego prawa podatkowego, jest zobowiązany do dostarczenia Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikatu Rezydencji, w celu przekazania Emitentowi.
- 7.3 Uczestnik Depozytu prowadzący rachunek papierów wartościowych lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadacz rachunku zbiorczego może zażądać od każdego Obligatariusza informacji lub dokumentów dotyczących statusu podatkowego takiego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
- 7.4 Każdy Obligatariusz niebędący polskim rezydentem w rozumieniu przepisów prawa podatkowego zobowiązuje się, niezwłocznie po nabyciu Obligacji, przekazać Uczestnikowi Depozytu prowadzącemu rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza lub KDPW (jeżeli Obligacje są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW) lub posiadaczowi rachunku zbiorczego Certyfikat Rezydencji, w celu dalszego przekazania go do Emitenta.

## 8 WYKUP OBLIGACJI

- 8.1 Obligacje, które nie zostały przedterminowo lub częściowo wykupione zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, zostaną wykupione przez Emitenta w Dniu Wykupu. Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty równej iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu.
- 8.2 Kwoty określone w pkt 8.1 zostaną zapłacone przez Emitenta w Dniu Wykupu na rzecz podmiotów będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Uprawnionych przypadającym bezpośrednio przed Dniem Wykupu.
- 8.3 Obligatariuszowi Obligacji nie będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu, z zastrzeżeniem postanowień Art. 9.
- 8.4 Emitentowi Obligacji będzie przysługiwało prawo do przedterminowego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.
- 8.4.1 Z zastrzeżeniem pozostałych postanowień niniejszych Warunków Emisji, Emitent ma prawo dokonać wykupu całości lub części Obligacji, zgodnie z procedurą opisaną w punkcie 8.4 oraz Regulacjami KDPW („Wcześniejszy Wykup”).
- 8.4.2 Emitent ma prawo dokonywać Wcześniejszego Wykupu w dniach przypadających na Dzień Płatności Odsetek („Dzień Wcześniejszego Wykupu”), z zastrzeżeniem, że będzie to Dzień Płatności Odsetek przypadający w czwartym i piątym Okresie Odsetkowym.
- 8.4.3 Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligacji Emitent powinien przekazać Obligatariuszom, zgodnie z Regulacjami KDPW i z zasadami przewidzianymi w Art. 8.4



niniejszych Warunków Emisji, w terminie 30 dni kalendarzowych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, precyzując w zawiadomieniu:

- (a) Dzień Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie;
- (b) jaka część (kwota) wartości nominalnej Obligacji podlega wykupowi (spłacie) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie; oraz
- (c) udział łącznej wartości nominalnej Obligacji, podlegającej Wcześniejszemu Wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu, którego dotyczy zawiadomienie, w łącznej wartości nominalnej pozostających w obrocie Obligacji.

8.4.4 Z zastrzeżeniem Regulacji KDPW, w Dniu Wcześniejszego Wykupu Emitent zobowiązany jest zapłacić Kwotę Wcześniejszego Wykupu za każdą Obligację.

8.4.5 Część (kwota) wartości nominalnej Obligacji wykupiona (spłacona) w ramach Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, pomniejsza wartość nominalną Obligacji.

## 9 OBLIGATORYJNY WCZEŚNIEJSZY I NATYCHMIASTOWY WYKUP OBLIGACJI

9.1 Następujące okoliczności, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w pkt 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(u) poniżej gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana) („Przypadki Naruszenia”) uprawniają każdego z Obligatariuszy do złożenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt 9.2 poniżej:

- (a) **Niezapłacenie:** (1) Emitent będzie w zwłocie z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub (2) w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało co najmniej 3 (trzy) Dni Robocze; lub
- (b) **Naruszenie innych umów przez Emitenta:** Zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (c) **Wykonanie zabezpieczenia:** Podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub Spółkę Zależną Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (d) **Orzeczenia:** Jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną

negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji; lub

- (e) **Niezgodność z prawem:** Wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem; lub
- (f) **Zaprzestanie prowadzenia działalności:** Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości działalności gospodarczej; lub
- (g) **Wskaźnik finansowy:** Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy będzie wyższy 3,0, na określonej Dacie Badania; lub
- (h) **Wyplata dywidendy:** sytuacja, w której Emitent dokona wypłaty dywidendy w wysokości przewyższającej 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy.
- (i) **Wyplata dywidendy:** sytuacja, w której Emitent dokona wypłaty dywidendy w wysokości powyżej 50% i do 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy
- (j) **Egzekucja lub zajęcie mienia:** zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); lub
- (k) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, po dokonaniu którego podmioty powstałe w wyniku jego dokonania nie będą podmiotami zobowiązanymi z tytułu Obligacji; lub
- (l) **Niewprowadzenie lub wycofanie Obligacji z obrotu na Catalyst:** Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań na ASO BondSpot lub ASO GPW w terminie 60 dni od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań na którymkolwiek z tych rynków; lub
- (m) **Niespełnienie innych zobowiązań:** Emitent nie będzie wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w pkt 9.1; lub
- (n) **Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na GPW:** Wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta; lub
- (o) **Rozporządzanie majątkiem:** zostanie dokonane w ramach pojedynczej lub kilku transakcji, zbycie lub rozporządzanie jakąkolwiek częścią majątku Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta lub Spółki Zależnej, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z



wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Spółki Zależnej; lub

- (p) **Nabycie aktywów i ustanowienie zabezpieczeń:** (a) Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta (z wyłączeniem poręczeń, gwarancji związanych z pozyskaniem finansowania działalności Emitenta lub Spółki Zależnej, np. na rzecz banku), akcjonariuszowi lub jakiegokolwiek osobie; (b) udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia zobowiązania lub długu jakiegokolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) w ramach pojedynczej transakcji, chyba że zwołane przez Emitenta Zgromadzenie Obligatariuszy wyrazi zgodę na dokonanie takiej transakcji; lub
- (q) **Ograniczenie transakcji z Podmiotem Dominującym wobec Emitenta:** Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki Podmiotowi Dominującemu lub dokona transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów z Podmiotem Dominującym; lub
- (r) **Zabezpieczenie zobowiązań z innych dłużnych papierów wartościowych:** Emitent, Spółka Zależna lub jakikolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiegokolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiegokolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiegokolwiek uzgodnienia przyznającego podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”), zarówno na jakimkolwiek należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiegokolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach; lub
- (s) **Przesłanki ogłoszenia upadłości:** (i) jeśli zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równoważność tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); (ii) jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, choćby taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); (iii) jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami; lub
- (t) **Zmiana kontroli:** Akcjonariusze Podmiotu Dominującego wobec Emitenta utracą wspólną kontrolę w Podmiocie Dominującym.
- (u) **Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy:** Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Warunków Emisji Obligacji serii J t.j. Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy

- 9.2 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności, o których mowa w Art. 9.1 oraz podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, zwołanego zgodnie z regulaminem stanowiącym Załącznik nr 1 do Warunków Emisji uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku

z daną okolicznością (z wyjątkiem zdarzeń wskazanych w Art. 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), 9.1(u) gdy uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy nie jest wymagana), każdy z Obligatariuszy jest uprawniony do żądania na piśmie, w trakcie trwania Okresu Żądania Wcześniejszego Wykupu, wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez takiego Obligatariusza („**Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup**”). W żądaniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu Obligatariusz powinien wskazać podstawę żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu oraz liczbę Obligacji przedstawianych do Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, przedkładając świadectwo depozytowe wystawione przez Uczestnika Depozytu, obejmujące Obligacje objęte żądaniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i z terminem ważności do Dnia Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu.

- 9.3 Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup Obligacji Obligatariuszy, którzy wykonali uprawnienie do żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu nastąpi w terminie 20 Dni Roboczych od dnia zgłoszenia żądania Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu przez Obligatariusza, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu**”).
- 9.4 Obligatoryjny Wcześniejszy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.
- 9.5 Następujące okoliczności uznaje się za przypadki naruszenia uprawniające każdego z Obligatariuszy do natychmiastowego wykupu wszystkich Obligacji („**Natychmiastowy Wykup**”), w Dniu Natychmiastowego Wykupu:
- (a) **Postępowanie upadłościowe i układowe:** (i) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; (ii) Emitent złoży oświadczenie o wszczęciu w stosunku do niego postępowania naprawczego; (iii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty swoich zobowiązań, (iv) przed Dniem Wykupu podjęta zostanie skuteczna uchwała lub wydane postanowienie właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta; lub
  - (b) **Likwidacja:** otwarta zostanie likwidacja Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił; lub
  - (c) **Podział, połączenie i przekształcenie:** Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi jego podział lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania
- 9.6 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z okoliczności określonych w pkt 9.5 Obligacje stają się natychmiast wymagalne i będą płatne przez Emitenta w terminie do 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia okoliczności określonych w pkt 9.5 (chyba, że płatność za pośrednictwem KDPW będzie wymagać dłuższego okresu), bez dodatkowych działań lub formalności, a w razie braku płatności w takim dniu z przyczyn niezależnych od Emitenta, technicznych lub administracyjnych KDPW lub jego następcy prawnego, dzień przypadający nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od takiego dnia („**Dzień Natychmiastowego Wykupu**”).
- 9.7 Natychmiastowy Wykup nastąpi poprzez zapłatę Kwoty Natychmiastowego Wykupu w Dniu Natychmiastowego Wykupu, z zastrzeżeniem odpowiednich Regulacji KDPW w tym zakresie.

## 10 ZAWIADOMIENIA

- 10.1 Zawiadomienia i ogłoszenia Emitenta skierowane do Obligatariuszy będą zamieszczane na stronie internetowej Emitenta pod adresem: [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl), a także po wprowadzeniu obligacji do obrotu na ASO BondSpot lub ASO GPW, zgodnie z regulaminami odpowiedniego rynku obrotu.
- 10.2 Zawiadomienia do Emitenta powinny być kierowane na następujący adres:



**VOXEL S.A.**  
 ul. Ceglana 35  
 40-514 Katowice  
Do wiadomości: Zarząd Spółki

- 10.3 Zapis na obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji przez Emitenta może zostać złożone w postaci elektronicznej.

#### 11 STATUS ORGANIZATORA EMISJI

Emitent powierzył Organizatorowi Emisji realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji na warunkach określonych w umowie zawartej pomiędzy Emitentem a Organizatorem Emisji. Organizator Emisji nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. Emitent posiada kredyt w Raiffeisen Bank Polska S.A., i z tego tytułu występuje potencjalny konfliktów interesów, jak również Organizator Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie Emitenta. Wykonywanie przez Organizatora Emisji (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

#### 12 SPRAWOZDANIA FINANSOWE

- 12.1 Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniać Obligatariuszom okresowe dane finansowe sporządzone zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie do publikacji takich informacji przez spółki publiczne, w terminach określonych w tych przepisach;
- 12.2 O ile Ustawa o Obligacjach nie stanowi inaczej, Emitent będzie udostępniać posiadaczom obligacji informacje wymagane w Ustawie o Obligacjach na stronie internetowej Emitenta [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)
- 12.3 Emitent zobowiązuje się do informowania Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, niezwłocznie po stwierdzeniu jego wystąpienia, jednak nie później niż w terminie 3 Dni Roboczych od jego stwierdzenia, za pośrednictwem strony internetowej [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl) oraz w formie raportu bieżącego na zasadach określonych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. 2016 nr 0 poz. ze zm.) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenie MAR”), o ile wystąpią podstawy do przekazania informacji o wystąpieniu Przypadku Naruszenia w ten sposób.

#### 13 ZMIANY

- 13.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy Obligacji dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 13.2 Zmiany Warunków Emisji, określone w art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach po Dniu Emisji wpływające na prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy mogą być dokonane przez Emitenta po uzyskaniu zgody Obligatariuszy, na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, działającego zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia

Obligatariuszy stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszych Warunków Emisji, kontrasygnowanej przez Emitenta w przypadku zgody Emitenta na dokonaną zmianę.

- 13.3 Wszelkie zmiany Warunków Emisji winny być opublikowane na stronie internetowej Emitenta [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl) oraz za pośrednictwem raportu bieżącego, w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia podjęcia Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

#### 14 PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA

##### 14.1 Prawo właściwe

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu będą podlegać.

##### 14.2 Jurysdykcja

Wszelkie spory związane z Obligacjami będą podlegać rozstrzygnięciu przez sąd powszechny właściwym dla siedziby Emitenta.

#### 15 UMORZENIE OBLIGACJI I PRZEDAWNIE NIE ROSZCZEŃ

##### 15.1 Obligacje będą umorzone:

- (a) w przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania Wcześniejszego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Art. 9; lub
- (b) w Dniu Natychmiastowego Wykupu, w chwili spełnienia świadczenia związanego z takim żądaniem; lub
- (c) przed Dniem Wykupu, jeżeli Emitent nabędzie Obligacje od Obligatariusza; lub
- (d) w Dniu Wykupu, w chwili dokonania przez Emitenta za pośrednictwem KDPW, na rzecz Obligatariusza płatności całej Kwoty do Zapłaty,
- (e) z zastrzeżeniem art. 76 ust. 2 i 3 Ustawy o Obligacjach w obrocie wtórnym Emitent może nabyć Obligacje w imieniu własnym jedynie w celu ich umorzenia.

- 15.2 Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym świadczenia okresowe przedawniają się z upływem dziesięciu lat.

#### 16 PRZECHOWYWANIE INFORMACJI

- 16.1 Dokumenty, informacje i komunikaty dotyczące Obligacji publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach przekazywane są w formie drukowanej do Organizatora Emisji i przechowywane przez okres wskazany w Ustawie o Obligacjach.

#### 17 ZAŁĄCZNIKI

- 17.1 Załącznik Nr 1 do Warunków Emisji Obligacji Serii J – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

VOXEL S.A.  
Jarosław Furdal  
Prezes Zarządu

VOXEL S.A.  
Grzegorz Rutkowski  
Wiceprezes Zarządu

(podpisy Emitenta)



Miejsce sporządzenia: Katowice  
Data sporządzenia: 15 czerwca 2018 r.

## ZAŁĄCZNIK NR 1 DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI SERII J

### Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („Regulamin”) znajduje zastosowanie do obligacji serii J wyemitowanych przez **VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy, za numerem KRS 0000238176, Nr NIP 6792854642, kapitał zakładowy w wysokości 10 502 600,00 złotych, adres strony internetowej: [www.voxel.pl](http://www.voxel.pl), niewykupionych w dniu Zgromadzenia Obligatariuszy („Obligacje”) oraz posiadaczy tych Obligacji („Obligatariusze”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie mają znaczenie nadane im w warunkach emisji Obligacji serii J („Warunki Emisji”).

#### 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z własnej inicjatywy, w przypadkach i terminach określonych w Warunkach Emisji lub na żądanie Obligatariusza/Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji danej serii lub objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną Obligacji” („**Uprawnieni Obligatariusze**”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub elektronicznie wraz z uzasadnieniem.
- (b) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie w miejscu wskazanym przez Emitenta, w terminie nie krótszym niż 21 dni kalendarzowych od dnia jego zwołania i nie dłuższym niż 30 Dni Roboczych od dnia jego zwołania („**Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy**”). Dokładne miejsce i datę Zgromadzenia Obligatariuszy ustala Emitent w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane w drodze ogłoszenia wskazującego co najmniej datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, a także porządek obrad Zgromadzenia oraz miejsce złożenia świadectwa depozytowego potwierdzające blokadę Obligacji na rachunku papierów wartościowych na okres trwania Zgromadzenia Obligatariuszy uprawniającego do udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia**”).
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy jest uznane za zwołane w sposób ważny, jeżeli Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia zostało opublikowane na stronie internetowej Emitenta ([www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)). Data publikacji Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na stronie internetowej Emitenta stanowi „**Dzień Zwołania Zgromadzenia**”.

- (e) Emitent jest zobowiązany, w razie otrzymania od Uprawnionych Obligatariuszy odpowiedniego żądania, do publikacji w terminie 14 dni kalendarzowych od otrzymania takiego żądania Ogłoszenia o Zwołaniu Zgromadzenia na żądanie Uprawnionych Obligatariuszy na stronie internetowej Emitenta ([www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)). W celu potwierdzenia, czy osoby lub podmioty wnioskujące o publikację ogłoszenia lub zgłaszające sprawy do porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy są Uprawnionymi Obligatariuszami, Emitent może żądać przedstawienia odpowiednich świadectw depozytowych lub innych dokumentów potwierdzających posiadanie Obligacji.

### 3. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) W Zgromadzeniu oprócz Emitenta mają prawo uczestniczyć Obligatariusze legitymujący się ważnym na Dzień Zgromadzenia Obligatariuszy imiennym świadectwem depozytowym, wydanym na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dostarczonemu na co najmniej 7 dni przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Osoba reprezentująca Obligatariusza będącego osobą prawną lub jednostką nieposiadającą osobowości prawnej na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna wykazać umocowanie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (lub informację odpowiadającą odpisowi aktualnemu, wydaną na podstawie art. 4 ust. 4a i n. ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j.: Dz.U. 2017 nr 0 poz. 700 ze zm.) lub z innego odpowiedniego rejestru, wydany nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany, lub inny dokument stwierdzający bez uzasadnionych wątpliwości, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.
- (c) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa muszą być udzielone na piśmie przez Obligatariusza/ osoby upoważnione do reprezentowania Obligatariusza, według przedstawionego wraz z pełnomocnictwem aktualnego odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru (wydanego nie wcześniej niż miesiąc przed Dniem Zgromadzenia Obligatariuszy), do którego dany Obligatariusz jest wpisany. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- (d) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta oraz doradcy Obligatariuszy. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedzania w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (e) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
- (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.
- (f) Emitent udostępnia listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem danego Zgromadzenia Obligatariuszy.

### 4. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek organu zarządzającego Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4



Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera obligatariusz wyznaczony przez sąd.

- (b) Osoba pełniąca funkcję przewodniczącego, wybrana przez Obligatariuszy spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy, prowadzi obrady Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zarządzenie przerwy w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich obecnych Obligatariuszy. W każdym przypadku łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni kalendarzowych.
- (e) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) udzielanie zgody na uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobom, których prawo do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie wynika wprost z niniejszego Regulaminu oraz podejmowanie decyzji dotyczących głosowań w trakcie Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (iv) zarządzanie przerw w obradach;
  - (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (vii) liczenie oddanych głosów;
  - (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona, oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.
- (f) Niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy przewodniczący zobowiązany jest sprawdzić i podpisać listę obecności, zawierającą imię i nazwisko/ firmę oraz adres zamieszkania/ siedzibę Obligatariusza, informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu każdego z Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz liczby przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania. Na wniosek Obligatariuszy posiadających przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji.
- (g) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji.
- (h) Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządzany jest protokół, który podpisuje przewodniczący i osoba sporządzająca protokół. Protokół powinien zawierać: (i) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy; (ii) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał; (iii) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści; (iv) liczbę reprezentowanych ważnych głosów, procentowy udział wartości obligacji, z których oddano

ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia; (v) zgłoszone sprzeciw. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji o których mowa w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.

## 5. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały jedynie w sprawach wymienionych w porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować ważne uchwały, jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy jest reprezentowana co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.
- (c) Uchwały zapadają większością ponad 50% prawidłowo oddanych głosów wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Jednakże dla zmiany Warunków Emisji w zakresie określonym w art. 49 ust. 1 oraz art. 65 ust. 2 Ustawy o Obligacjach zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów a po wprowadzeniu Obligacji do ASO wymagane jest podjęcie uchwały przez wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji, o której mowa w Ustawie o Obligacjach, jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (e) Po podjęciu uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na stronie internetowej Emitenta ([www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)) w terminach przewidzianych dla realizacji obowiązków informacyjnych Emitenta, a w przypadku braku podstawy dla publikacji raportu bieżącego w związku ze zmianą, w terminie do 5 dni kalendarzowych od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Głosowania są tajne, chyba że Obligatariusze reprezentujący 100% głosów na Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodzą się na głosowanie jawne. Jeżeli jedna osoba reprezentuje więcej niż jednego Obligatariusza podczas głosowania jawnego wskazuje ona wyraźnie, za kogo i jak głosuje, a podczas głosowania tajnego głosuje osobno w imieniu każdego z reprezentowanych Obligatariuszy.
- (g) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy lub głosowali przeciwko tej uchwale, wstrzymali się od głosu albo oddali głosy nieważne.
- (h) Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- (i) Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent publikuje na stronie internetowej oraz treść przyjętych przez Zgromadzenie uchwał na swojej stronie





internetowej ([www.voxel.pl](http://www.voxel.pl)) niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia Emitenta oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

- (j) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszom określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obligacjach i na warunkach określonych w tej ustawie.

#### **6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie są realizowane zgodnie z Ustawą o Obligacjach lub mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) Niniejszy Regulamin może zostać zmieniony uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą za zgodą Emitenta, zgodnie z trybem określonym w pkt 5 c) Regulaminu.

## **Załącznik nr 5 – Definicje i objaśnienia skrótów**

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszej Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Definicje i objaśnienia skrótów nie wskazane poniżej znajdują się w pkt 1 Warunków Emisji Obligacji zwykłych serii J stanowiących załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„BondSpot”	oznacza BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022931.
„Catalyst”	oznacza alternatywny system obrotu instrumentami finansowymi prowadzony przez BondSpot i/lub GPW.
„Certyfikat Rezydencji”	oznacza certyfikat rezydencji podatkowej, wystawiony przez odpowiedni organ podatkowy, o którym mowa w art. 4a pkt 12) Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 1888 z późn. zm.) oraz w art. 5a pkt 21) Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2016 r., poz. 2032 z późn. zm.).
„Członek ASO”	oznacza podmiot dopuszczony do działania na alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez BondSpot.
„Członek Rynku”	oznacza podmiot będący członkiem giełdy w rozumieniu postanowień Regulaminu GPW, uprawniony do zawierania transakcji w alternatywnym systemie obrotu.
„Depozytariusz”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Dzień Emisji”	oznacza dzień dokonania zapisu Obligacji na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Uczestników Depozytu, zgodnie z Art. 2.2 Warunków Emisji.
„Dzień Natychmiastowego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.6 Warunków Emisji.
„Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	Posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.3 Warunków Emisji
„Dzień Płatności”	oznacza Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wcześniejszego Wykupu, Dzień Natychmiastowego Wykupu, lub Dzień Wykupu, w zależności od przypadku.
„Dzień Płatności Odsetek”	oznacza dzień: (i) w którym Odsetki są płatne zgodnie z Art. 6.4 Warunków Emisji; lub (ii) który jest Dniem Natychmiastowego Wykupu, Dniem Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wcześniejszego Wykupu.
„Dzień Przekazania Informacji”	oznacza Dzień Roboczy przypadający 5) Dni Roboczych przed danym Dniem Ustalenia Uprawnionych lub odpowiednio w innym terminie, w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad powodującej zmianę regulacji dotyczących terminu Dnia Przekazania Informacji.



„Dzień Roboczy”	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku (z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce), w którym banki w Polsce i KDPW prowadzą działalność.
„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”	oznacza dzień przypadający na 6 Dni Roboczych przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać określona Stopa Procentowa.
„Dzień Ustalenia Uprawnionych”	oznacza: (i) w stosunku do Dni Płatności Odsetek, o których mowa w punkcie 1.1.12 definicji „Dnia Płatności Odsetek” powyżej, każdy dzień wskazany w kolumnie „Dzień Ustalenia Uprawnionych” w Art. 6.4 Warunków Emisji lub w innym dniu w przypadku zmiany Szczegółowych Zasad w zakresie wymogów mających zastosowanie do Dnia Ustalenia Uprawnionych.
„Dzień Wcześniejszego Wykupu”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art.8.4.2 Warunków Emisji.
„Dzień Wykupu”	oznacza 04 lipca 2021 r., a w przypadku gdy taki dzień nie jest Dniem Roboczym, pierwszy Dzień Roboczy po takim dniu.
„Emitent”	oznacza VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Wielickiej 265, 30-663 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000238176, Nr NIP 6792854642, z kapitałem zakładowym w wysokości 10 502 600,00 PLN, opłaconym w całości.
„Grupa”	oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości, w tym z jego Spółkami Zależnymi.
„GPW”	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000082312.
„KDPW”	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
„Kwota do Zapłaty”	oznacza Kwotę Odsetek, kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Wykupu i Kwoty Wykupu lub kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi w Dniu Wcześniejszego Wykupu i Kwoty Wcześniejszego Wykupu lub kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających wykupowi w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu i Kwoty Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, w zależności od przypadku.
„Kwota Odsetek” lub „Odsetki”	oznacza kwotę odsetek brutto należną z tytułu oprocentowania Obligacji w Dniu Płatności Odsetek.
„Kwota Natychmiastowego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Natychmiastowemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Natychmiastowego Wykupu, do Dnia Natychmiastowego Wykupu (z włączeniem tego dnia).

„Kwota Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu”	oznacza kwotę równą iloczynowi liczby Obligacji podlegających Obligatoryjnemu Wcześniejszemu Wykupowi i Kwoty Wykupu, powiększoną o Odsetki naliczone za okres od dnia rozpoczynającego Okres Odsetkowy, w którym nastąpi Dzień Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, do Dnia Wcześniejszego Wykupu (z włączeniem tego dnia).
„Kwota Wykupu”	oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji, a w przypadku częściowego Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu, kwotę stanowiącą część niewykupioną wartości nominalnej jednej Obligacji.
„Marża Odsetkowa”	oznacza, marżę odsetkową w wysokości 4,00% (czterech punktów procentowych w stosunku rocznym).
„Natychmiastowy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.5 Warunków Emisji.
„Obligacje”	oznacza nie mające formy dokumentu obligacje na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000 PLN każda, wyemitowane przez Emitenta, a „Obligacja” oznacza jedną taką Obligację.
„Obligatariusz”	oznacza osobę, na której rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez Uczestnika Depozytu lub KDPW zapisana jest co najmniej jedna Obligacja, a w przypadku zapisania Obligacji na rachunku zbiorczym, osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu rachunek zbiorczy przez posiadacza tego rachunku zbiorczego jako podmiot uprawniony z Obligacji.
„Organizator Emisji”	oznacza Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, Polska.
„Okres Odsetkowy”	oznacza: i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (bez tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie), w zależności od przypadku oraz (ii) w przypadku kolejnych Okresów Odsetkowych – okres rozpoczynający się w Dniu Płatności Odsetek za poprzedni Okres Odsetkowy (bez tego dnia) i kończący się w Dniu Płatności Odsetek za bieżący Okres Odsetkowy (włącznie) lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Natychmiastowego Wykupu (włącznie) lub w Dniu Obligatoryjnego Wcześniejszego Wykupu (włącznie) albo w Dniu Wykupu – w odniesieniu do ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).
„Okres Żądania Wcześniejszego Wykupu”	oznacza: (i) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1 (a), 9.1(g), 9.1(h), oraz 9.1(u) poniżej – okres od dnia wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (ii) w odniesieniu do Przypadku Naruszenia, o których mowa w Art. 9.1(g(ii)) – okres od dnia publikacji sprawozdania zawierającego informacje o



	<p>wystąpienia takiego Przypadku Naruszenia do dnia, w którym taki przypadek Naruszenia ustąpił; (iii) w odniesieniu do Przypadków Naruszenia innych niż wskazane w lit. (i) powyżej – okres 30 dni od dnia podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Obligatariuszy żądania Wcześniejszego Wykupu w związku z daną okolicznością, jednak nie dłużej niż do dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustąpił.</p>
„PLN” lub „złoty”	<p>oznacza prawny środek płatniczy obowiązujący w Rzeczypospolitej Polskiej.</p>
„Propozycja Nabycia”	<p>oznacza propozycję nabycia Obligacji w rozumieniu art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, zawierającą informacje wymienione w art. 35 Ustawy o Obligacjach.</p>
„Przypadki Naruszenia”	<p>posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.1 Warunków Emisji.</p>
„Regulacje KDPW”	<p>oznacza Szczegółowe Zasady, Regulamin KDPW oraz wszelkie inne mające zastosowanie regulacje wydane przez KDPW.</p>
„Regulamin KDPW”	<p>oznacza regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.</p>
„Spółka Zależna”	<p>oznacza podmiot, nad którym Emitent sprawuje kontrolę w rozumieniu zapisów MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</i>.</p>
„Stopa Bazowa”	<p>oznacza stopę procentową WIBOR ustalaną przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie, podmiotu pełniącego rolę Administratora Stawki Referencyjnej, zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR dostępnym na <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a> lub każdym następnym którym go zastąpi lub zmieni. Indeks przy nazwie wskaźnika oznacza termin, którego dotyczy, np.: 1M – jeden miesiąc, 3M – trzy miesiące, 6M – sześć miesięcy, 1Y – jeden rok. Wskaźnik WIBOR jest ustalany o godzinie 11:00 z uwzględnieniem odstępstw wskazanych w ww. regulaminie i jest publikowany na stronie <a href="http://www.gpwbenchmark.pl">www.gpwbenchmark.pl</a> w terminach podanych przez Administratora Stawki Referencyjnej.</p>
„Stopa Procentowa”	<p>oznacza Stopę Bazową powiększoną o Marżę Odsetkową.</p>
„Szczegółowe Zasady”	<p>oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, wprowadzone uchwałą Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z późn. zm. lub inny dokument, który zastąpi Szczegółowe Zasady w danym czasie.</p>
„Uczestnik Depozytu”	<p>oznacza firmę inwestycyjną lub bank w obu przypadkach posiadające status uczestnika KDPW w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz Regulacjami KDPW.</p>
„Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”	<p>oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636, ze zm.), lub inny akt prawny, który zastąpi tą ustawę.</p>

„Ustawa o Obligacjach”	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2015r., poz. 238) lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę.
„Ustawa o Ofercie”	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).
„Ustawa o Rachunkowości”	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2016, poz. 1047 z późn. zm.), lub akt prawny, który zastąpi tą ustawę
„Warunki Emisji”	oznacza Warunki Emisji Obligacji serii J.
„Wcześniejszy Wykup”	posiada znaczenie nadane temu terminowi w Art. 9.2 Warunków Emisji.
„Zgromadzenie Obligatariuszy”	oznacza zgromadzenie Obligatariuszy odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.