

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

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



**Warszawa, 12 maja 2025 r.**

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI KUPONOWYCH SERII Y2

### 1. DEFINICJE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**1.1.93. „Zarząd”** oznacza zarząd Emitenta;

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

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

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

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

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

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

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

## **2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI**

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

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

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



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

### **3. PODSTAWA PRAWNA I TRYB EMISJI OBLIGACJI**

- 3.1. Obligacje emitowane są zgodnie z Ustawą o Obligacjach i Uchwałami Programowymi, na podstawie Uchwał Emisyjnych.
- 3.2. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych, a także odpowiednie Regulacje KDPW i Regulacje Catalyst.
- 3.3. Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, która to oferta publiczna nie wymaga publikacji prospektu zgodnie z art. 3 ust. 2 Rozporządzenia 2017/1129, ale która zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie wymaga publikacji Memorandum Informacyjnego (oferta publiczna Obligacji, w wyniku której zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 5.000.000 EUR, i wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych obligacji, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 5.000.000 EUR).
- 3.4. Obligacje będą rejestrowane w KDPW w trybie rozrachunku przez KDPW transakcji nabycia Obligacji, na podstawie zestawienia zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.
- 3.5. Inwestor może złożyć zapis na Obligacje w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej, w sposób szczegółowo określony w Memorandum Informacyjnym.

### **4. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**

- 4.1. Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona z zastrzeżeniem postanowień art. 8 ust 4-8 oraz art. 8a Ustawy o Obligacjach.
- 4.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie i Regulacjami KDPW.
- 4.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do Alternatywnego Systemu Obrotu.

### **5. CEL EMISJI**

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

### **6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA**

- 6.1. Obligacje będą emitowane w złotych (PLN).
- 6.2. Wartość Nominalna jednej Obligacji jest równa 100,00 zł (sto 00/100 złotych).
- 6.3. Cena Emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100,00 zł (sto 00/100 złotych) za jedną Obligację.
- 6.4. Inwestor zobowiązany jest dokonać zapłaty ceny emisyjnej Obligacji objętych złożonym przez niego zapisem na zasadach określonych w Memorandum Informacyjnym, przy czym środki pieniężne wpłacane przez inwestorów tytułem zapłaty ceny emisyjnej Obligacji gromadzone będą na rachunku bankowym Firmy Inwestycyjnej.

## **7. WELKOŚĆ EMISJI**

### **7.1. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia.**

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

### **7.2. Maksymalna wartość nominalna Obligacji proponowanych do nabycia.**

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

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

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

## **8. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI**

### **8.1. Obligatariuszom przysługuje prawo wyłącznie do następujących świadczeń:**

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

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

### **8.3. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w PLN.**

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

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

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

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

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

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

- 8.9.** W przypadku opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługiwać będą odsetki ustawowe za opóźnienie, z zastrzeżeniem pkt 8.10..
- 8.10.** Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, świadczenia z Obligacji zostaną spełnione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 8.11.** W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

## **9. WYKUP OBLIGACJI**

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

## **10. WCZEŚNIEJSZY WYKUP**

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

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

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

**10.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza**

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

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

- 10.3.2.** Inne przypadki Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

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

***Regulowanie zobowiązań, klauzula cross default***

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

***Rozporządzenie majątkiem***

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

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

#### **Niewypłacalność**

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

#### **Inne obligacje**

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

#### **Pozostałe finansowanie**

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

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

***Postępowania sądowe, administracyjne, podatkowe, egzekucyjne, arbitrażowe***

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

***Orzeczenia i decyzje***

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

***Istotna zmiana działalności, zaprzestanie działalności, rozwiązanie Emitenta***

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

***Podział, połączenie lub przekształcenie***

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

***Zgody, zezwolenia:***

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

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

**Wykluczenie akcji z obrotu**

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

**Oświadczenia i zapewnienia**

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

**Obowiązki informacyjne**

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

**Zmiana właścicielska**

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

**Dywidenda i transfer gotówki**

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

**Brak realizacji celu emisji**

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

**Zakup portfeli**

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

**Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto/Kapitały Własne**

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

**Wskaźnik Finansowy**

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

**Wskaźnik Zabezpieczenia**

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

**Likwidacja funduszy inwestycyjnych**

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

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

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

**10.3.5.** Procedura Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza:

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



- Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek w formie pisemnej lub w formie elektronicznej (w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego);
- c) Zawiadomienie z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinno wskazywać:
    - I. liczbę posiadanych przez Obligatariusza Obligacji objętych żądaniem Wcześniejszego Wykupu,
    - II. odpowiednią trwającą okoliczność określoną w pkt 10.3.1 albo trwający Przypadek Naruszenia stanowiące podstawę żądania wykupu Obligacji przez Obligatariusza;
  - d) Obligatariusz wraz z żądaniem Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza powinien przedstawić dokument potwierdzający zgodnie z Ustawą o Obrocie fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania Wcześniejszego Wykupu;
  - e) Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 30 (trzydzieści) dni od Dnia Zakończenia Przyjmowania Żądań, z zastrzeżeniem, że przy braku poinformowania przez Emitenta o wystąpieniu Przypadku Naruszenia zgodnie z pkt 10.3.3, dla żądań Wcześniejszego Wykupu składanych przez Obligatariuszy nie będzie miał zastosowania termin, o którym mowa w lit. a) powyżej, a Emitent zobowiązany będzie dokonać Wcześniejszego Wykupu na żądanie Obligatariusza w terminie 15 (piętnaście) Dni Roboczych od dnia otrzymania takiego żądania.

#### **10.4. Opcja Wcześniejszego Wykupu na żądanie Emitenta**

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

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

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

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

## **11. ODSETKI OD OBLIGACJI**

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

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

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

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

- a) Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;
- b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
  - i. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
  - ii. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
- c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:
  - i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego,
  - ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym, przy czym mediana różnic jest ustalana:
    - za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny,
    - biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

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

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

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

#### **11.20. Termin i sposób wypłaty Odsetek**

- 11.20.1.** Kwota Odsetek będzie wypłacana z dołu w Dniach Płatności Odsetek, przy czym jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie Dniem Roboczym, Kwota Odsetek zostanie wypłacona w najbliższym Dniu Roboczym następującym po Dniu Płatności Odsetek. W takim wypadku Obligatariuszowi nie będą przysługiwały odsetki za opóźnienie lub zwłokę w dokonaniu płatności lub jakiegokolwiek inne dodatkowe płatności.
- 11.20.2.** Płatności Kwot Odsetek dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności. W związku z powyższym miejscem spełnienia świadczenia w postaci Kwoty Odsetek jest siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na który spełniane jest powyższe świadczenie.

#### **11.21. Okresy Odsetkowe oraz Dni Płatności Odsetek**

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

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

#### **11.22. Wysokość Kwoty Odsetek**

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

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

gdzie:

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

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

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

„n” oznacza liczbę dni w Okresie Odsetkowym.

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

## **12. ZABEZPIECZENIE WIERZYTELNOŚCI Z OBLIGACJI**

Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.

## **13. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

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

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

## **14. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

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

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

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

## **15. ZAWIADOMIENIA**

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

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

## **16. ZMIANA TREŚCI WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

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

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

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

## **17. PRZEDAWNIE ZOBOWIĄZAŃ Z OBLIGACJI**

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

## **18. OPODATKOWANIE**

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

## **19. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**

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

## **20. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

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

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

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

**20.4.** W przypadku gdy jakiekolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z Regulacjami KDPW, pierwszeństwo przed stosowaniem postanowień Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW.

**21. ZAŁĄCZNIKI**

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

**21.2.** Załącznikami do Warunków Emisji jest:

Załącznik nr 1: Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy.

**Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.**

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*



**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**  
**Postanowienia Ogólne**

**§ 1**

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

**§ 2**

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

**Zwoływanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

**§ 3**

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

**§ 4**

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

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

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

### Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy

#### § 5

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

#### § 6

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

#### § 7

1. Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej lub formy elektronicznej (w rozumieniu art. 78<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego) pod rygorem nieważności. Oświadczenie woli o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu na rzecz Podmiotu Prowadzącego Rachunek spełnia wymagania formy pisemnej także wtedy, gdy zostanie wyrażone w postaci elektronicznej, o której mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

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

## § 8

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

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

## **Przebieg Zgromadzenia Obligatariuszy**

## § 9

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

## § 10

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

## § 11

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

## § 12

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

## **Podjmowanie Uchwał**

## § 13

1. Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
3. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć w szczególności zmiany Warunków Emisji w zakresie postanowień dotyczących:
  - a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
  - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
  - c) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji;
  - d) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy;

zwanych dalej „**postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji**”.

4. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć także:
  - a) zmiany postanowień Warunków Emisji niestanowiących postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji;
  - b) określenia trybu oraz kolejności dochodzenia roszczeń z tytułu Obligacji lub Poręczenia;
  - c) innych spraw zastrzeżonych w Warunkach Emisji do kompetencji Zgromadzenia Obligatariuszy.

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

#### § 14

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

#### § 15

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

### **Protokół Zgromadzenia**

#### § 16

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

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

#### § 17

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

#### **Koszty Zgromadzenia**

#### § 18

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Warszawa, dnia 12 maja 2025 r.

W imieniu Emitenta:

Imię Nazwisko: Jan Kuchno

Stanowisko: Prezes Zarządu

*(podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*