



## **NOTA INFORMACYJNA**

**dla Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 50.000.000 PLN**

**wyemitowanych przez**

**DADELO SPÓŁKA AKCYJNA**

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

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

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

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

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: **17 listopada 2025 r.**

### Oświadczenie Emitenta

Emitent oświadcza, że według jego 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 rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

\_\_\_\_\_  
Imię i Nazwisko:

\_\_\_\_\_  
Imię i Nazwisko:

podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Emitenta

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu ASO GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie jest wymagane zamieszczenie w Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

## SPIS TREŚCI

1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi (TELEFON, ADRES POCZTY ELEKTRONICZej I ADRES GŁÓwNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ .....	5
2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	5
3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANymi DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWymi, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA.....	5
4. CEL EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, JEŻELI ZOSTAŁ OKREŚLONY .....	23
5. OKREŚLENIE RODZAJU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	23
6. WIELKOŚĆ EMISJI .....	24
7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISyjNA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA .....	24
8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYM W § 10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	24
9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	26
10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA .....	32
11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONĄ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA INSTRUMENTÓW OBJĘTYCH WNIOSKIEM ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH WNIOSKIEM .....	32
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 .....	32
13. OGÓLNE INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO DŁUŻNYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWymi, ZE WSKAZANIEM INSTYTUCJI DOKONUJĄCEJ TEJ OCENY, ORAZ ODESŁANIE DO SZCZEGÓŁOWYCH WARUNKÓW RATINGU OKREŚLONYCH W INFORMACJACH DODATKOWYCH.....	33
14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE.....	33

15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY.....	33
16. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI ZAMIENNYCH NA AKCJE - DODATKOWO: A) LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, KTÓRA PRZYSŁUGIWAŁBY Z OBJĘTYCH AKCJI – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI; B) OGÓLNA LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA – W PRZYPADKU GDYBY ZOSTAŁA DOKONANA ZAMIANA WSZYSTKICH WYEMITOWANYCH OBLIGACJI .....	33
17. W PRZYPADKU EMISJI OBLIGACJI Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA – DODATKOWO: A) LICZBA AKCJI PRZYPADAJĄCYCH NA JEDNĄ OBLIGACJĘ; B) CENA EMISYJNA AKCJI LUB SPOSÓB JEJ USTALENIA; C) TERMINY, OD KTÓRYCH PRZYSŁUGUJĄ I WYGASAJĄ PRAWA OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	33
18. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH .....	33
ZAŁĄCZNIK 1 AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA .....	35
ZAŁĄCZNIK 2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA .....	36
ZAŁĄCZNIK 3 UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ .....	37
ZAŁĄCZNIK 4 WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A.....	38
ZAŁĄCZNIK 5 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW.....	39

**1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z DANymi TELEADRESOWymi (TELEFON, ADRES POCZTY ELEKTRONICZej I ADRES GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ), IDENTYFIKATOR WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMER WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ**

Nazwa (firma):	DADELO S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres Emitenta:	Bydgoszcz, ul. Podleśna 17, 85-145 Bydgoszcz
Telefon:	+ 48 887 854 005
Adres poczty elektronicznej:	ir@dadelo.pl
Adres głównej strony	<b>www.dadelo.pl</b>
REGON	363292435
NIP	9532658437

**2. INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMOGU - DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ**

Działalność prowadzona przez Dadelo S.A. nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

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

DADELO S.A. jest zdania, że poniższe czynniki, odnoszące się do działalności Emitenta mogą być istotne z punktu widzenia Obligacji. Każdy z tych czynników może wystąpić bądź też nie i DADELO S.A. nie jest w stanie wyrazić opinii o prawdopodobieństwie wystąpienia takiego czynnika.

Poniżej opisane są także czynniki, które według DADELO S.A. mogą mieć istotne znaczenie dla oceny ryzyka rynkowego związanego z Obligacjami.

DADELO S.A. jest zdania, że czynniki opisane poniżej to podstawowe ryzyka związane z działalnością Emitenta i inwestycją w Obligacje, niemniej jednak DADELO S.A. może nie być w stanie zapłacić odsetek, kwoty głównej lub innych kwot z tytułu Obligacji także z innych powodów, wobec czego, DADELO S.A. nie składa oświadczenia, że poniższe stwierdzenia dotyczące ryzyka nabycia Obligacji są wyczerpujące. Potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w Nocie Informacyjnej oraz mieć świadomość, że ryzyka przedstawione poniżej mogą nie być jedynymi ryzykami, na jakie narażona

jest DADELO S.A. i wypracować własny pogląd jeszcze przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji inwestycyjnej.

Nota Informacyjna z opisem czynników ryzyka zawiera znane Emitentowi na dzień jego sporządzenia istotne czynniki, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Ponadto mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne, ale mogą stać się istotne w przyszłości lub w przyszłości mogą pojawić się nowe czynniki ryzyka, których Emitent, na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej, nie jest w stanie zidentyfikować, a które mogą wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Emitenta.

### **3.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta**

#### **3.1.1. Ryzyko związane z zarządzaniem dystrybucją**

Większość produktów oferowanych przez Emitenta magazynowanych jest w centrum logistycznym zlokalizowanym w okolicach Bydgoszczy (akcesoria), Łodzi (rowery) i w 4 sklepach stacjonarnych w Warszawie, Wrocławiu, Gdańsku i Poznaniu (rowery, akcesoria). W ten sposób Emitent zmniejsza wpływ zdarzeń losowych (np. pożary, awarie) mogących skutkować zniszczeniem lub utratą produktów znajdujących się w zapleczeniach magazynowych Emitenta, co mogłoby spowodować pogorszenie standardu obsługi klienta, opóźnienia w realizacji zamówień. W zakresie dystrybucji towarów do klienta, Emitent polega w dużej mierze na podmiotach zewnętrznych. Emitent nie ma żadnej kontroli lub ograniczoną kontrolę nad kluczowymi dostawcami zewnętrznymi, jak również ma ograniczony wpływ na sposób wykonywanych przez takich kluczowych dostawców ich zobowiązań wynikających z umów zawartych z Emitentem. Prowadzenie przez Emitenta sprzedaży może zostać zakłócone lub przerwane, jeżeli którykolwiek z jego zewnętrznych dostawców będzie niezdolny do wykonania lub odmówi wykonania swoich zobowiązań umownych wobec Emitenta – stąd trzech dostawców usług kurierskich. W celu dostarczenia produktów zamawianych przez klientów Emitent korzysta z usług firm kurierskich, takich jak DPD, InPost i AMBRO. Chociaż Emitent dokłada wszelkich starań, aby produkty były odpowiednio zabezpieczone i dotarły do klientów w nienaruszonym stanie, nie można wykluczyć wystąpienia uszkodzenia przesyłek w trakcie transportu będących wynikiem nieodpowiedniego postępowania przewoźnika. Ponadto wszelkie zmiany warunków i kosztów wysyłki, niemożność lub odmowa zewnętrznych usługodawców dostarczenia produktów zamawianych przez klientów Emitenta w bezpieczny i terminowy sposób może zaszkodzić reputacji Emitenta i mieć negatywny wpływ na jego działalność. Ponadto czas dostawy produktów może różnić się ze względu na różne czynniki, takie jak gabaryty danego produktu, lokalizacja punktu odbioru lub miejsce pobytu klienta, do którego wysyłany jest produkt, czy też liczba pozycji w koszyku klienta. Emitent nie może wykluczyć, że klienci będą oczekiwać szybszych terminów realizacji zamówień, niż będzie to możliwe. Jeśli firma kurierska, z którą współpracuje Emitent, nie będzie w stanie sprostać oczekiwaniom klienta w zakresie terminów dostaw lub jeśli konkurencja Emitenta będzie w stanie dostarczyć te same lub równoważne produkty szybciej, może to mieć negatywny wpływ na reputację Emitenta oraz spadek liczby obecnych i potencjalnych klientów Emitenta. Nie ma również pewności, że Emitent przedłuży lub zawrze ponownie umowy z dostawcami zewnętrznymi z upływem ich okresu obowiązywania, na podobnych czy korzystnych warunkach, że jego dostawcy zewnętrzni

#110004250v10<RZDMS>

nie rozwiążą umów z Emitentem, ani że Emitent zdoła w przyszłości dokonać zakupów niezbędnych produktów od takich zewnętrznych dostawców. Od bieżącego roku Emitent organizuje transport towarów między głównymi magazynami a sklepami stacjonarnymi we własnym zakresie. Wypracowanie tego obszaru logistycznego związane jest z planowanym wzrostem sklepów stacjonarnych.

Uwzględniając ilość i rolę ww. dostawców zewnętrznych oraz własnych rozwiązań logistycznych, Emitent minimalizuje ryzyko, że może nie być w stanie świadczyć w sposób niezakłócony swoich usług. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko kilkakrotnie się materializowało na skutek znaczącego spiętrzenia ilości przesyłek centrów dystrybucyjnych firm kurierskich powodując m.in. wydłużenie terminów dostaw do klientów, które przekładały się na negatywne oceny czy nawet rezygnacje ze złożonego zamówienia i stąd podjęte ww. działania.

Każda z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

### **3.1.2. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników lub brakiem możliwości zatrudnienia wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników**

Wpływ na działalność oraz dalszy rozwój Emitenta mają wykwalifikowani i zaangażowani pracownicy. Wiele osób pełniących funkcje kierownicze w ramach Emitenta to osoby posiadające długoletnie doświadczenie w pracy w spółce Emitenta, na rynku e-commerce jak również w spółkach giełdowych. Zawsze jednak istnieje pewno ryzyko, że Emitent nie zdoła zatrzymać kluczowych pracowników, pozyskać kluczowego personelu w celu uzupełnienia wakatów lub obsadzenia nowo utworzonych stanowisk pracownikami posiadającymi odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie. Zatrudnienie i przeszkolenie dodatkowego personelu może również skutkować poniesieniem dodatkowych kosztów. **Emitent minimalizuje to ryzyko w szczególności dotyczące kluczowego personelu poprzez wprowadzenie programów motywacyjnych.** Emitent nie może zapewnić, że w związku z obsługą systemów informatycznych i obsługą technologiczną będzie w stanie pozyskiwać wystarczającą liczbę wykwalifikowanych osób, niezbędnych dla rozwoju i prowadzenia takiej działalności. **W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent automatyzuje procesy związane z obsługą reklamacji, rozliczeń i płatności.** Ponadto konkurencja Emitenta lub inne podmioty działające na rynku e-commerce mogą oferować obecnym pracownikom lepsze warunki zatrudnienia. Braki personelu i utrata kluczowych pracowników mogą wpłynąć niekorzystnie na funkcjonowanie i dalszy rozwój działalności Emitenta. Ponadto działalność Emitenta zależy od wielu osób posiadających wiedzę na temat oferty produktowej Emitenta oraz obsługi klienta. Osoby takie zapewniają klientom profesjonalne doradztwo dotyczące rowerów i tematów z nimi związanych, dzięki któremu klienci mogą otrzymać wszystkie informacje potrzebne do zakupu odpowiednich produktów. Emitent nie może wykluczyć, że osoby takie złożą rezygnację w dowolnym terminie, a rezygnacje te mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na dalszy rozwój działalności Emitenta oraz na realizację jego strategii. Utrata personelu pełniącego kluczowe funkcje może doprowadzić do utraty know-how lub w pewnych okolicznościach, przejęcia know-how przez konkurencję.

Każda z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

### **3.1.3. Ryzyko utraty relacji z dostawcami Emitenta lub niepozyskania nowych dostawców**

Emitent pozyskuje oferowane produkty od niezależnych producentów, właścicieli marek oraz dystrybutorów. Utrzymanie relacji oraz konkurencyjnych warunków handlowych z dostawcami oraz poszerzanie oferty między innymi poprzez pozyskanie produktów od nowych dostawców jest istotnym elementem strategii Emitenta, pozwala na zaoferowanie szerokiej oferty oraz zwiększenie jego atrakcyjności i ma wpływ na poziom przychodów uzyskiwanych przez Emitenta od klientów. Utrata istotnego dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może negatywnie wpłynąć na odbiór oferty Emitenta przez konsumentów oraz pogorszyć wizerunek Emitenta, co może skutkować obniżeniem przychodów ze sprzedaży.

Utrzymanie relacji Emitenta z dostawcami zależy między innymi od:

- poziomu sprzedaży produktów poszczególnych marek przez Emitenta oraz uzyskiwanych przez Emitenta cen;
- atrakcyjnej prezentacji oferty poszczególnych marek w sposób zgodny ze standardami preferowanymi przez poszczególnych dostawców;
- posiadania przez Emitenta wykwalifikowanego personelu do utrzymywania istniejących relacji oraz pozyskania nowych dostawców.

Utrata istotnego dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może nastąpić również w wyniku problemów finansowych dostawcy, zmiany w strategii działania, ograniczenia lub zawieszenia działalności.

Pozyskanie nowych marek do oferty może okazać się utrudnione lub niemożliwe, w przypadku gdyby niektóre marki chciały realizować własną politykę w zakresie ochrony marki, polegającą m.in. na braku oferowania swoich produktów do sprzedaży w sklepach internetowych oferujących sprzedaż rowerów różnych producentów. Brak możliwości rozszerzenia palety produktowej o atrakcyjne marki może utrudnić Emitentowi realizację strategii w zakresie budowania szerokiej grupy lojalnych klientów, o wyższych wymaganiach, zainteresowanych kupowaniem produktów wysokiej jakości, na których Emitent może realizować wyższe marże. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie materializowało się.

Trudności Emitenta w pozyskiwaniu do współpracy lub utrzymaniu współpracy na akceptowalnych warunkach z wybranymi dostawcami może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów i poziom marż realizowanych przez Emitenta, a także perspektywy i tempo jego rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

**W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent na bieżąco dywersyfikuje dostawców tych samych produktów aby zapewnić płynność dostaw towarów handlowych.**

### **3.1.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Rynek sprzedaży rowerów, akcesoriów oraz części rowerowych charakteryzuje się bardzo dużą zmiennością sprzedaży, która determinowana jest dodatkowo warunkami pogodowymi w danym okresie. Sprzedaż rowerów odbywa się głównie w okresie od marca do sierpnia, po tym okresie sprzedaż jest niższa w kolejnych miesiącach roku. W wyniku sezonowości biznesu, każdy czynnik, który negatywnie wpływa na działalność w miesiącach, w których sprzedaż jest najwyższa, może mieć nieproporcjonalnie

niekorzystny wpływ na przychody Emitenta za taki rok – w szczególności, w przypadku Emitenta, niekorzystne warunki atmosferyczne w okresie wiosenno-letnim mogą wpłynąć na zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta, częściowo przesuwając zakupy na kolejny rok. Doświadczenie Emitent pozwala aktualnie lepiej niż 2-3 lata temu przewidzieć i zsynchronizować cykli zaopatrzenia, tak aby zbiegały się z nimi sezonowe wahania wielkości sprzedaży. W przypadku spowolnienia działalności operacyjnej Emitenta sezonowe wahania mogą stać się istotne z punktu widzenia podejmowanych decyzji biznesowych. Wahania sezonowe mogą również spowodować, że zapasy Emitenta, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy i przepływy pieniężne będą zmieniać się z kwartału na kwartał. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie materializowało się.

Powyższe czynniki mogą mieć umiarkowanie negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

**W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent zaczyna oferować coraz większą ilość produktów w tzw. „niskim sezonie” by utrzymać poziom sprzedaży na takim poziomie, by móc pokryć znaczącą część kosztów stałych działalności operacyjnej.**

### **3.1.5. Ryzyko związane ze zmniejszeniem zainteresowania klientów ofertą Emitenta**

Emitent prowadzi działalność na rynku, na którym sukces komercyjny zależy w dużym stopniu od poziomu satysfakcji klientów, co z kolei jest ściśle związane ze zdolnością przewidywania upodobań i preferencji klientów co do oferty produktowej. Zadowolenie klientów z oferty produktowej Emitenta stanowi jeden z najważniejszych czynników wpływających na zdolność Emitenta do pozyskiwania i utrzymywania klientów, jak również generowania i zwiększania przychodów ze sprzedaży.

Nie ma żadnej gwarancji, że Emitent będzie zawsze w stanie właściwie przewidywać trendy w ramach poszczególnych grup towarowych, a w konsekwencji selekcjonować, nabywać i oferować do sprzedaży produkty, które są najbardziej interesujące dla jego klientów lub które są atrakcyjniejsze od produktów oferowanych przez jego konkurencję, czego skutkiem może być m.in. spadek liczby klientów nabywających produkty danej kategorii i uzyskanie niższych niż oczekiwane przychodów ze sprzedaży produktów w danej kategorii. Jednocześnie, błędne decyzje co do doboru produktów do oferty Emitenta, na które nie będzie popytu wśród klientów Emitenta, mogą skutkować pogorszeniem wyników Emitenta.

Ponadto, ponieważ Emitent ma ograniczoną możliwość bezpośredniego kontaktu z klientami, kluczowe znaczenie dla utrzymania ciągłych relacji z klientami ma właściwe zarządzanie kanałami komunikacji z klientem.

W promowaniu swoich stron internetowych i dostępnych na nich produktów Emitent polega na Google Ads (wcześniej pod nazwą Google AdWords) oraz kampaniach promocyjnych organizowanych m.in. na portalach społecznościowych, na których obecny jest Emitent (Facebook, Instagram). Emitent wykorzystuje media społecznościowe jako kanały komunikacji z klientami, którymi dystrybuuje alerty i informacje o produktach dostępnych do zakupu na jego stronach internetowych, co bezpośrednio pomaga w generowaniu przez Emitenta płatnego ruchu na jego stronach internetowych. Nie ma żadnej gwarancji, że prowadzone przez Emitenta akcje promocyjne będą skuteczne, co może doprowadzić do spadku ruchu na stronach internetowych Emitenta i potencjalnie również spadku sprzedaży produktów oferowanych przez Emitenta.

Emitent korzysta z Google Ads w celu pozyskiwania klientów poprzez generalną promocję stron internetowych Emitenta i wsparcie ruchu płatnego na tych stronach. Ponadto, nie można wykluczyć, że wskutek zwiększenia wydatków na pozyskanie ruchu na swoich stronach internetowych przez konkurentów Emitenta, ceny usług Google Ads wzrosną, co doprowadzi do wzrostu ponoszonych przez Emitenta kosztów płatnego ruchu na stronach internetowych bądź spadek tego ruchu przy tym samym poziomie ponoszonych kosztów. Zmiany warunków tych usług mogą ograniczyć możliwości marketingowe Emitenta oraz doprowadzić do spadku korzystania z możliwości komunikowania się z klientami poprzez serwisy społecznościowe wykorzystywane przez Emitenta. Ponadto wszelkie rzeczywiste lub domniemane awarie lub niezadowolająca reakcja klientów na obsługę mogą negatywnie wpłynąć na satysfakcję klienta. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie materializowało się.

Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

**W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent wprowadził strategię sprzedaży „omnichannelowej” czyli sprzedaż eCommerce oraz w sklepach stacjonarnych.**

### **3.1.6. Ryzyko związane z utrzymaniem silnej pozycji i marki na rynku**

W ocenie Zarządu, domena centrumrowerowe[.]pl jest dobrze znana i rozpoznawalna na polskim rynku. Utrzymanie rozpoznawalności i reputacji marki, a także pozytywnego postrzegania Emitenta jest istotne dla pozyskania nowych i utrzymania dotychczasowych klientów i dostawców. **Otwarcie nowych sklepów stacjonarnych przez Emitenta zmniejsza ryzyko niepewności utrzymania rozpoznawalności marki, uznania oferty produktów oraz obsługi klienta i poziomu satysfakcji klientów, a także pozytywnego postrzegania Emitenta.**

Emitent pozyskuje swoją ofertę od szeregu producentów, właścicieli marek i dystrybutorów niejednokrotnie uzależnionych od skomplikowanego łańcucha dostaw w różnych regionach świata. Niezależnie od reputacji dostawców oraz działań Emitenta w zakresie kontroli jakości i zgodności dostaw z obowiązującymi regulacjami nie można wykluczyć, iż działania te okażą się nie w pełni skuteczne i Emitent sprzeda produkty istotnie odbiegające od oczekiwań jakościowych, wadliwe lub niezgodne z obowiązującymi regulacjami. Może to doprowadzić do konieczności poniesienia przez Emitenta kosztów związanych z zaoferowaniem klientom którzy zakupili wadliwy produkt, opcji jego zwrotu. Zwrot następujący w wyniku niezadowolenia klientów z dokonanego zakupu lub nadużywania przez klientów zasad akceptacji zwrotów przez Emitenta powoduje, że Emitent może nie być w stanie ponownie sprzedać zwróconego produktu w sposób rentowny lub zwrócić takiego produktu dostawcy.

Sytuacja taka może mieć negatywne skutki dla reputacji Emitenta i narażać go na negatywne opinie w środkach masowego przekazu i w mediach społecznościowych czy nawet na sankcje administracyjne, co może mieć negatywny wpływ na przychody i koszty Emitenta. Ponadto Emitent może być narażony na poniesienie kosztów obsługi dodatkowych zwrotów.

Z uwagi na specyfikę działalności w segmencie e-commerce, kluczowe dla utrzymania pozycji rynkowej jest dla Emitenta pozyskiwanie klientów, w szczególności poprzez

generowanie ruchu na stronach internetowych Emitenta i jego konwersja na sprzedaż produktów oferowanych przez Emitenta. Spadek ruchu organicznego lub płatnego (generowanego przy wykorzystaniu Google Ads) na stronach internetowych Emitenta może doprowadzić do osłabienia pozycji rynkowej Emitenta, a tym samym wyników sprzedaży.

Ponadto prasa, blogi, media społecznościowe lub inne media oraz kanały komunikacji mogą w znaczącym stopniu wpływać na sukces komercyjny Emitenta. Negatywne recenzje i opinie dotyczące działalności sklepów internetowych Emitenta, jego oferty, produktów i usług, kampanii reklamowych, sieci sprzedaży i dystrybucji, praktyk biznesowych lub jakości obsługi klienta w artykułach prasowych, na blogach, forach i w mediach społecznościowych, bez względu na to, czy takie recenzje i opinie są uzasadnione czy nie, mogą się szybko rozprzestrzeniać i być szkodliwe dla reputacji Emitenta, a nawet mogą wpłynąć na decyzję Emitenta do zmiany oferty produktów i usług. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie materializowało się.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

### **3.1.7. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju i niezrealizowaniem strategii**

Obecnie Emitent realizuje strategię, która zakłada m.in. (i) wzrost przychodów generowanych dzięki zdywersyfikowanej ofercie produktowej, skutecznym działaniom marketingowym (w tym przede wszystkim w obszarze tzw. performance marketing) oraz sprawnej logistyce oraz (ii) zwiększenie udziału w rynku i satysfakcji klientów dzięki oferowaniu im atrakcyjnych produktów.

Emitent zbiera informacje dotyczące wielkości rynku oraz tendencji, które na nim występują. Emitent na bieżąco prowadzi analizy rynku pod względem zapotrzebowania na produkty (rodzaj, ilość, jakość). Nie można jednak wykluczyć, że Emitent podejmie w przyszłości decyzję o rozszerzeniu oferty o produkty, które nie spotkają się z zainteresowaniem klientów lub spotkają się z niższym zainteresowaniem niż prognozowane przez Emitenta. Ponadto działania Emitenta w zakresie pozyskiwania klienta poprzez performance marketing mogą okazać się niewystarczające lub też ruch organiczny może nie rosnąć w stopniu wystarczającym do realizacji strategii. Podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolności adaptacji Emitenta do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych wiązać się może z istotnymi negatywnymi skutkami finansowymi. Emitent nie może również wykluczyć potencjalnych problemów w obszarze logistyki (np. opóźnienia w dostawach).

Nie można również wykluczyć, że Emitent nie osiągnie swoich celów strategicznych ze względu na czynniki wewnętrzne i zewnętrzne, z których niektóre mogą być poza kontrolą Emitenta, o charakterze finansowym, społecznym lub operacyjnym, a także regulacyjnym i prawnym. Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnieniem swojej strategii bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu wewnętrznym lub zewnętrznym, Emitent będzie musiał dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię. Podobna sytuacja może mieć również miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii przekroczą planowane nakłady, np. w związku z wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń.

Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

**W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent wprowadził strategię sprzedaży „omnichannelowej” czyli sprzedaż eCommerce oraz w sklepach stacjonarnych.**

### **3.1.8. Ryzyko związane z systemami informatycznymi wykorzystywanymi przez Emitenta**

Działalność Emitenta polega na internetowej sprzedaży rowerów, akcesoriów oraz części rowerowych, która w dużej mierze zależy od efektywnego i niezakłóconego funkcjonowania jego systemów informatycznych. Emitent nie może zapewnić, że stosowane przez niego systemy informatyczne będą funkcjonowały nieprzerwanie i efektywnie w każdym czasie, że będą prawidłowo utrzymywane i aktualizowane, ani że zostaną wprowadzone optymalne rozwiązania we właściwym czasie, które zapewnią stabilne i nieprzerwane funkcjonowanie tych systemów. Ponadto, systemy i zabezpieczenia wykorzystywane przez Emitenta, w tym co do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa czy danych osobowych, mogą okazać się niewystarczające lub zostać naruszone.

Ponadto Emitent nie może wykluczyć różnego rodzaju prób cyberataków nakierowanych na jego systemy informatyczne oraz inne systemy operacyjne. Jeżeli takie cyberataki będą skuteczne, może to spowodować awarię lub zakłócenia funkcjonowania takich systemów, a także wywrzeć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Awaria któregokolwiek z systemów informatycznych Emitenta lub jakichkolwiek innych systemów operacyjnych może uniemożliwić Emitentowi skuteczne i efektywne prowadzenie działalności, a także spowodować tymczasowe zakłócenie czy przerwy w funkcjonowaniu sklepu internetowego a także systemów obsługi zleceń i innych funkcji niezbędnych dla prowadzenia sprzedaży i dostaw. Przywrócenie pełnej funkcjonalności takich systemów może okazać się niemożliwe, czasochłonne lub trwać dłużej, niż zakładano, oraz może wymagać znaczących nakładów finansowych.

Ponadto technologie i systemy operacyjne Emitenta mogą być podatne na szkody lub zakłócenia spowodowane przez m.in. złośliwe oprogramowanie, ataki wirusów komputerowych i złośliwe aplikacje osób trzecich, które zakłócają lub wykorzystują luki w zabezpieczeniach systemów informatycznych Emitenta, cyberprzestępczość, błędy ludzkie, awarie w dostępie prądu, naruszenie zasad bezpieczeństwa, ograniczenia dostępu do Internetu, nieuprawniony dostęp oraz inne podobne zdarzenia. Okoliczności te mogą również spowodować przerwanie świadczenia usług przez Emitenta. Ponadto osoby trzecie lub pracownicy Emitenta mogą podejmować działania w celu uzyskania dostępu do systemów Emitenta, działając na jego szkodę, a Emitent może nie mieć możliwości ochrony swoich systemów przed wszystkimi takimi działaniami.

W przypadku wystąpienia powyższych zdarzeń obsługa klientów przez Emitenta może zostać zakłócona, może to również doprowadzić do wycieku lub innego nieuprawnionego dostępu do danych osobowych. Wszelkie zakłócenia w świadczeniu przez Emitenta jego usług mogą z kolei istotnie nadszarpnąć jego reputację i spowodować obniżenie zaufania klientów, co może istotnie negatywnie wpłynąć na jego zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów. Mogą one również wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów w celu przywrócenia funkcjonalności systemów. W dotychczasowej działalności Emitenta powyższe ryzyko nie materializowało się.

Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy rozwoju oraz zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do ich terminowego wykupu.

**W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent wprowadził strategię sprzedaży „omnichannelowej” czyli sprzedaż eCommerce oraz w sklepach stacjonarnych.**

### **3.1.9. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania**

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Emitenta. Niepewność, występuje w obszarze przepisów podatkowych, Wynika ona ze zmian w interpretacjach przepisów, a także z braku jednolitości w stosowanych przez organy skarbowe praktykach i w orzecznictwie sądowym. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Emitenta rozstrzygnięć w potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi. **Aktualnie z powództwa Emitenta i przeciw Emitentowi nie są prowadzone postępowania sądowe.**

W szczególności Emitent jako spółka publiczna, sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o MSSF/MSR. Przepisy MSSF/MSR mają złożony charakter, a co za tym idzie mogą podlegać różnym interpretacjom. Nie można wykluczyć, iż sposób dokonywania interpretacji MSSF/MSR przez Emitenta będzie kwestionowany oraz będzie ulegał zmianom na przestrzeni czasu. **W dotychczasowej praktyce Emitenta nie miały miejsca zastrzeżenia przez biegłych badających sprawozdania finansowe Emitenta za lata 2022-2024.**

### **3.1.10. Ryzyko zmiany cen zasobów**

Zapasy stanowią zasadniczą pozycję majątku obrotowego Emitenta. Z tego względu ich rzetelna wycena jest istotna dla sprawozdania finansowego Emitenta. Ustalenie wartości netto zasobów możliwej do uzyskania obejmuje szacunki tj. odpisy aktualizujące. Wycena stanów zasobów tj. ustalenie odpisów aktualizujących Emitenta realizuje cztery razy w roku tj. na koniec każdego kwartału, ponieważ ryzyko w zakresie wyceny zasobów zostało zidentyfikowane przez Emitenta jako kluczowe.

### **3.1.11. Ryzyko stóp procentowych**

Zmiany stóp procentowych mogą mieć wpływ na działalność Emitenta. Również po emisji Obligacji istotna część zadłużenia Emitenta będzie oprocentowana według zmiennej stopy procentowej. Stopy procentowe są w znacznym stopniu zależne od wielu czynników, które znajdują się poza kontrolą Emitenta, w szczególności światowych i krajowych uwarunkowań gospodarczych i politycznych. Wahania stóp procentowych mogą doprowadzić do wzrostu kosztów finansowych, które nie zawsze mogą zostać pokryte wyższymi wpływami z działalności operacyjnej Emitenta. Emitent nie zawiera terminowych transakcji stopy procentowej w oparciu o tzw. kontrakty FRA (ang. Forward Rate Agreement) i nie może zapewnić, że będzie stosował jakiegokolwiek mechanizmy zabezpieczające przed zmianami

stóp procentowych ani wykluczyć, że wdrożone i stosowane przez niego metody i narzędzia dotyczące zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych mogą się okazać nieskuteczne w całości lub w części bądź mogą nie przynieść oczekiwanych efektów. Nie można wykluczyć, że zmiany stóp procentowych w przyszłości bądź nieskuteczność Emitenta w zakresie zarządzania ryzykiem wahań stóp procentowych będą negatywnie oddziaływać na Emitenta, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta.

Według oceny Emitenta, biorąc pod uwagę lata 2023-2024, bazowa stopa % kredytów zmniejsza się a dywersyfikacja banków finansujących działalność Emitenta powoduje spadek marż instytucji finansujących działalność operacyjną Emitenta. Opisanie okoliczności zmniejszają negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

### **3.1.12. Ryzyko zakłócenia przepływów środków pieniężnych**

Charakter prowadzonej działalności spółki sam w sobie stanowi zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych. Około 94% klientów spółki to osoby fizyczne, które płacą od razu przy dokonaniu zakupów. Natychmiastowe płatności stanowią około 99% ogółu płatności dokonywanych na rzecz spółki. Termin spłaty zobowiązań spółki stanowi jedną z determinant podejmowania współpracy handlowej. Według oceny Emitenta ryzyko zakłócenia przepływu środków pieniężnych nie ma wpływu na działalność operacyjną Emitenta.

### **3.1.13. Ryzyko płynności**

W związku z planowanym rozwojem Emitenta tj. uruchamianiem nowych sklepów dla sprzedaży stacjonarnej Emitent w lipcu 2025 roku uruchomił kredyt w rachunku bieżącym (tzw. „overdraft”) oraz kredyt odnawialny, a następnie podwyższył kwotę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 70.000 (tys.) PLN (tzw. „overdraft”) oraz kredytu odnawialnego na kwotę 130.000 (tys.) PLN. W lipcu 2025 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o ustanowieniu programu emisji obligacji, w ramach którego Emitent może emitować obligacje na łączną maksymalną kwotę 100.000 (tys.) PLN, a 22 października 2025 r. doszło do emisji obligacji na kwotę 50.000 (tys.) PLN. Emitent tym samym dywersyfikuje i zwiększa swój portfel finansowania dalszego rozwoju Emitenta w latach 2025-2029. Według oceny Emitenta ryzyko płynności nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta.

### **3.1.14. Ryzyko zmiany kursów walut**

Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walut w odniesieniu do zakupów denominowanych w innych walutach niż waluta funkcjonalna (głównie w EUR oraz w USD). Decyzje o zakupie towaru za obce waluty zawsze powiązane są z zakupem waluty pod konkretną transakcją. Emitent nie korzysta z opcji walutowych lub transakcji forward. Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży w PLN (Emitent nie prowadzi działalności handlowej poza obszarem Polski).

Biorąc pod uwagę lata 2023-2025 Emitent stwierdza, że wahania kursów walut nie mają istotnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta.

## **3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

### **3.2.1. Ryzyko braku adekwatności inwestycji w Obligacje**

- (a) 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:
- (i) posiadać wystarczającą wiedzę i doświadczenie do dokonania właściwej oceny Obligacji oraz korzyści i ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
  - (ii) 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;
  - (iii) posiadać wystarczające zasoby finansowe oraz płynność dla poniesienia wszelkich rodzajów ryzyka związanego z inwestowaniem w Obligacje;
  - (iv) w pełni rozumieć warunki Obligacji oraz posiadać znajomość rynków finansowych; oraz
  - (v) 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.
- (b) 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:
- (i) Obligacje stanowią dla niej inwestycję zgodną z prawem;
  - (ii) Obligacje mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie różnego rodzaju zadłużenia; oraz
  - (iii) obowiązują inne ograniczenia w zakresie nabycia lub zastawiania Obligacji przez taką osobę.
- (c) 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.

### **3.2.2. Ryzyko stopy procentowej**

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stawki Referencyjnej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej (Stawki Referencyjnej) 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).

### **3.2.3. Ryzyko związane z istotną zmianą ustalania zmiennej stopy procentowej**

Zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy

inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 ("BMR"), wskaźnik referencyjny WIBOR jest parametrem finansowym o charakterze dynamicznym, nie tylko w zakresie zmian jego wartości spowodowanych czynnikami ekonomicznymi, ale również w zakresie zmian jego wartości spowodowanych decyzjami GPW Benchmark S.A. jako administratora wskaźnika, które można zakwalifikować jako istotną zmianę sposobu jego kształtowania. Wprowadzenie istotnej zmiany metody opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. może być konieczne np. w celu spełnienia wymogów BMR w zakresie zapewnienia, że metoda opracowywania danego wskaźnika referencyjnego jest dokładna, rzetelna, odpowiednia i reprezentatywna dla rzeczywistości rynkowej i gospodarczej, którą wskaźnik ten mierzy. Zmiana metody sporządzania wskaźnika referencyjnego WIBOR może wpłynąć na jego wysokość, a w konsekwencji na wartość świadczeń wynikających z Obligacji.

#### **3.2.4. Ryzyko związane z zastąpieniem WIBOR przez inny wskaźnik referencyjny**

- (a) Niezależnie od ryzyka zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR, istnieje ryzyko trwałego lub czasowego zawieszenia publikowania wskaźnika referencyjnego WIBOR przez GPW Benchmark S.A. W lipcu 2022 r. rozpoczęła działalność Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych („Narodowa Grupa Robocza”) w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce. Prace Narodowej Grupy Roboczej mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej. W dniu 27 września 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej zaakceptował mapę drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR oraz WIBID (Warsaw Interbank Bid Rate).
- (b) 7 listopada 2024 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ogłosił zakończenie dodatkowej tury konsultacji publicznych, podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu z rodziny WIRF, o technicznej nazwie WIRF jako wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Następnie, po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, Komitet Sterujący podjął 24 stycznia 2025 r. decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (*Polish Short Term Rate*) dla propozycji indeksu.
- (c) Warunki Emisji zawierają odpowiednie klauzule dotyczące ustalenia stopy bazowej (Stawki Referencyjnej) w przypadku zaprzestania opracowywania i publikowania przyjętego wskaźnika referencyjnego, w tym dotyczącego WIBOR, w tym odpowiednie postanowienia dotyczące obliczania tzw. Korekty. Mimo że istotą Korekty (*spreadu korygującego*) jest wyrównanie różnicy pomiędzy wysokością wskaźnika referencyjnego, który jest zamieniany z nowym wskaźnikiem referencyjnym, to na dzień sporządzenia niniejszych czynników ryzyka nie jest możliwe określenie, czy taka zmiana w rzeczywistości zwiększy albo zmniejszy koszt obsługi zadłużenia Emitenta z tytułu Obligacji oraz z perspektywy inwestora, wysokości odsetek naliczanych od Obligacji.
- (d) Zastosowanie klauzuli awaryjnej uregulowanej w Warunkach Emisji, w pewnych sytuacjach, może spowodować odmienny sposób obliczenia Kwoty Odsetek, od sposobu obliczania Kwoty Odsetek w szczególności na podstawie innej klauzuli awaryjnej.

### **3.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza**

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Emitenta wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 12 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. W przypadku, gdy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach oraz Punktem 12 Warunków Emisji (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*), Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem połączenia, podziału lub odpowiednio przekształcenia Emitenta.

### **3.2.6. Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy przez Emitenta**

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów. Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w niektórych sytuacjach także premii (o ile ma to zastosowanie). Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminach ich wymagalności. W przypadku niespełnienia w terminie, w całości lub w części, zobowiązań z Obligacji, zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach oraz punktem 10.1.1 Warunków Emisji (*Brak płatności*) Obligatariusz będzie uprawniony do złożenia pisemnego żądania natychmiastowego, wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez niego Obligacji, chyba że opóźnienie dokonania płatności jest niezawinione przez Emitenta i trwa krócej niż 3 dni. Ponadto brak spełnienia świadczeń z Obligacji może skutkować ryzykiem upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Zgodnie z przepisami Ustawy PU, Obligatariusze w przypadku postępowania upadłościowego zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości oraz składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo faktycznej niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji zgodnie z przepisami Ustawy PR, tj. mogą polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

### **3.2.7. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (Punkt 7 (*Wykup Obligacji*), Punkt 10 Warunków Emisji (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*) lub Punkt 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*)), których naruszenie

daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury oraz z zastrzeżeniem ograniczeń czasowych na złożenie żądania wcześniejszego wykupu wskazanych w tych punktach Warunków Emisji) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Dodatkowo, zgodnie z punktem 17.2 Warunków Emisji, przed lub po wystąpieniu danego zdarzenia uprawniającego Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji, Emitent jest uprawniony do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały stwierdzającej, że zaistnienie danego zdarzenia nie będzie uprawniało Obligatariuszy do złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent wskazuje również na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy żądania/opcji wcześniejszego wykupu 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.

### **3.2.8. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Warunki Emisji Obligacji zawierają zapisy dotyczące podejmowania określonych decyzji przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Decyzje podejmowane przez Zgromadzenie Obligatariuszy dotyczą również Obligatariuszy, którzy nie uczestniczyli w zgromadzeniu obligatariuszy lub głosowali przeciwko danej uchwale. Powoduje to, że dana uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być niezgodna z decyzją danego Obligatariusza, co uniemożliwi mu podjęcie zamierzonych przez niego działań (w tym np. dotyczących żądania wcześniejszego wykupu).

### **3.2.9. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

- (a) Posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.
- (b) Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi. Mając na uwadze, że Warunki Emisji Obligacji nie zawierają klauzuli "ubruttowania" dotyczącej zryczałtowanego podatku dochodowego od płatności dokonywanych na rzecz wskazanych powyżej osób, istnieje ryzyko, że płatności takie dokonywane na rzecz Obligatariuszy będą podlegały opodatkowaniu.

### **3.2.10. Ryzyko związane z płynnością Obligacji**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez Obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

### **3.2.11. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym**

Wartość rynkowa Obligacji uzależniona jest od wielu czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy Obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać Obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta, jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

### **3.2.12. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Zgodnie z Punktem 7.3 Warunków Emisji Obligacji, Emitent może dokonać wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. Nawet uwzględniając premię wypłaconą inwestorowi przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji inwestor może nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby mu stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

### **3.2.13. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji**

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. W szczególności oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. Emitent nie planuje ustanawiać zabezpieczenia Obligacji w przyszłości. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne dochodzenie roszczeń od Emitenta będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu cywilnego i kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje, zatem ryzyko, że aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

## **3.3. Ryzyka związane z decyzją o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO**

### **3.3.1. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Obligacjami oraz notowaniem Obligacji**

- (a) Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od GPW jako podmiotu prowadzącego ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.
- (b) Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW jako podmiot prowadzący ASO może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu papierów

wartościowych , w przypadku gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

- (c) GPW jako podmiot prowadzący ASO GPW ma prawo, zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW, zawiesić obrót instrumentami dłużnymi w następujących przypadkach:
  - (i) na wniosek emitenta
  - (ii) w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników
  - (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO; orazzgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, podmiot prowadzący ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio na wniosek Emitenta lub jeżeli w ocenie podmiotu prowadzącego ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w punkcie (ii) lub (iii) bezpośrednio powyżej.
- (d) W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW, jako podmiot prowadzący ASO, zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.
- (e) Dodatkowo, zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, GPW, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu.

### **3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO**

- (a) Zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF GPW jako podmiot prowadzący ASO, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.
- (b) Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, GPW jako podmiot prowadzący ASO może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu, w przypadku gdy przestały one spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
- (c) Zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza instrumenty dłużne z obrotu w ASO m.in.:
  - (i) w przypadkach określonych przepisami prawa,
  - (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
  - (iii) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo

postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

- (d) Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami odpowiednio § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w ASO m.in. w następujących przypadkach:
  - (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
  - (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
  - (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
  - (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta
  - (v) .
- (e) Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi. GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi do czasu wykonania decyzji o wykluczeniu z obrotu zgodnie z terminami określonymi odpowiednio w § 12a ust. 4 Regulaminu ASO GPW.

### **3.3.3. Ryzyko wykonywania przez KNF kompetencji nadzorczych związanych z nałożeniem na Emitenta kar administracyjnych:**

- (a) KNF może nałożyć na Emitenta kary administracyjne z tytułu niewykonywania obowiązków przewidzianych obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
- (b) Zgodnie z art. 175 ust. 1 oraz ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na każdego, kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 - 7 Rozporządzenia 596/2014, KNF może w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
  - (i) w przypadku osób fizycznych - do wysokości 2.072.800,00 PLN;
  - (ii) w przypadku innych podmiotów - do wysokości 4.145.600,00 PLN;a w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast powyższej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- (c) Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.
- (d) Zgodnie z art. 176 ust. 1 oraz ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia 596/2014, KNF może:

- (i) w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN; albo
- (ii) nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta, zewnętrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości 2.072.800,00 PLN.

Przepisy art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7 - 8a Ustawy o Ofercie Publicznej stosuje się odpowiednio.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zamiast kary, o której mowa we wskazanym ustępie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

- (e) Zgodnie z art. 96 ust. 1i. oraz 1k. Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia 596/2014, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.
- (f) Ponadto, KNF może nałożyć kary administracyjne na wskazane wyżej, a także na inne, podmioty lub osoby na zasadach wskazanych w innych przepisach prawa.

### **3.3.4. Ryzyka nałożenia na Emitenta kar regulaminowych przez podmiot prowadzący ASO**

- (a) Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, w przypadku gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, 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 § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO GPW). Ponadto, zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do

opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w ASO.

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

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

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

#### 5. OKREŚLENIE RODZAJU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

##### 5.1. Obligacje zostały wyemitowane jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na podstawie:

- (a) Ustawy o Obligacjach w trybie art. 33 pkt 1 i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1a Ustawy o Obligacjach, oraz
- (b) uchwały nr 1/07072025 Rady Nadzorczej DADELO S.A. z dnia 7 lipca 2025 r. dotyczącej, między innymi, udzielenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji;
- (c) uchwały nr 1/09/07/2025 Zarządu DADELO S.A. z dnia 9 lipca 2025 r. dotyczącej, między innymi, ustanowienia programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji;
- (d) uchwały nr 1/10102025 Rady Nadzorczej DADELO S.A. z dnia 10 października 2025 r. dotyczącej emisji obligacji serii A; oraz
- (e) uchwały nr 1/10/10/2025 Zarządu DADELO S.A. z dnia 10 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

##### 5.2. Niniejsza Nota Informacyjna obejmuje następujące Obligacje:

Seria	Kod ISIN	Nazwa skrócona Catalyst	Dzień Emisji	Dzień Wykupu
A	PLO332200016	DAD1028	22 października 2025 r.	23 października 2028 r.

- (a) Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji do kwoty 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) realizowanego na podstawie umowy emisyjnej zawartej w dniu 9 lipca 2025 r. pomiędzy DADELO S.A. a Trigon Dom Maklerski S.A. oraz Trigon Investment Banking Sp. z o.o. & Wspólnicy Sp. K. („**Program Emisji Obligacji**” albo „**Program Emisji**”).

- (b) Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Obligacje emitent wyemitował następujące serie obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji:

Nazwa serii obligacji	Wartość nominalna (w PLN)	Data zapadalności
A (seria objęta niniejszą Notą)	50.000.000	23 października 2028 r.

## 6. WIELKOŚĆ EMISJI

W ramach serii A zostało wyemitowanych 50.000 sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 PLN każda. Łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji serii A, które obejmuje niniejsza Nota Informacyjna, wynosi 50.000.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych).

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

### 7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji

1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).

### 7.2. Cena emisyjna jednej Obligacji

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

## 8. INFORMACJE O WYNIKACH SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, ZGODNIE Z ZAKRESEM OKREŚLONYM W § 10 ZAŁĄCZNIKA NR 4 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

### 8.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Obligacje zostały zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, z której przeprowadzeniem nie wiąże się obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 pkt a Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (oferta skierowana była wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych). Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 października 2025 r., a zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 17 października 2025 r.

### 8.2. Data przydziału instrumentów finansowych

Obligacje zostały przydzielone inwestorom w dniu 17 października 2025 r. – warunkowo, a w Dniu Emisji - definitywnie.

### 8.3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją było objętych 50.000 sztuk Obligacji.

### 8.4. Stopa redukcji

Średnia stopa redukcji wyniosła 0% tj. Emitent nie dokonywał redukcji zapisów.

### 8.5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

Przydzielono 50.000 sztuk Obligacji.

**8.6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)**

Cena, po jakiej nabywano Obligacje wynosiła 1.000 PLN za jedną Obligację i była równa wartości nominalnej jednej Obligacji.

**8.7. Wartość nominalna instrumentów finansowych**

1.000 PLN

**8.8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

W ramach subskrypcji Obligacji oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji złożyło 54 inwestorów (w tym 18 subfunduszy oraz 6 portfeli UFK).

**8.9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono Obligacje 54 inwestorom (w tym 18 subfunduszom oraz 6 portfelom UFK)

**8.10. Informacja czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązаныmi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Osoby którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązаныmi z emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

**8.11. Nazwa (firma) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Emitent nie zawarł umów o subemisję.

**8.12. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie; c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; i d) promocji oferty - wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

(a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły 434.000 PLN (netto).

(b) Emitent nie zawarł umów o subemisję.

(c) Koszty sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły: ok. 60.000 PLN (netto)

(d) Koszty promocji oferty wyniosły: nie dotyczy.

Powyższe koszty zostaną rozliczone w czasie zgodnie z okresem zapadalności Obligacji czyli 36 miesięcy.

## 9. WARUNKI WYKUPU I WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 9.1. Warunki wykupu dłużnych instrumentów finansowych

#### 9.1.1. Wykup Obligacji w Dniach Wykupu

- (a) Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami Punktów: 7 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji. Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do odpowiednio Dnia Wykupu lub daty wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem). Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

#### 9.1.2. Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Emitenta

- (a) Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji tylko w Dniach Płatności Odsetek („Dni Przedterminowego Wykupu” lub, w zależności od kontekstu, „Dzień Przedterminowego Wykupu”), przy czym pierwszy Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego, tj. w dniu 22.10.2027 r.
- (b) Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.
- (c) Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu: (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie później niż 21 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu; (b) liczbę Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu.
- (d) Przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie Regulacjami KDPW. W przypadku skorzystania przez emitenta z prawa przedterminowego wykupu Obligacji konieczne będzie zawieszenia obrotu tymi Obligacjami na Rynku ASO.
- (e) Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 13 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Wykupu oraz Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (Oprocentowanie) Warunków Emisji.

Kwota Premii za każdą Obligację	Dzień Przedterminowego Wykupu
0,4%	22 października 2027 r.
0,3%	24 stycznia 2028 r.

0,2%	24 kwietnia 2028 r.
0,1%	24 lipca 2028 r.

**9.1.3.** Wykup Obligacji w przypadku wystąpienia przypadku naruszenia, o którym mowa w Punkcie 10.1.1 (*Brak płatności*)

W przypadku braku płatności z Obligacji (zgodnie z Punktem 10.1.1 Warunków Emisji), każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.3 Warunków Emisji, Obligatariusz złoży Emitentowi (z kopia do Podmiotu Prowadzącego Rachunek prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza stają się wymagalne i płatne w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności, w tym zgodnie z Regulacjami KDPW, jeśli Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) bez dodatkowych działań lub formalności.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie wyżej wskazanych przesłanek.

**9.1.4.** Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza z koniecznością uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy

W przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu (zgodnie z Punktem 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)* Warunków Emisji) oraz podjęcia przez Obligatariuszy uchwały co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek podstawy wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danego przypadku naruszenia Warunków Emisji wskazanego w Punktach 11.1.1 – 11.1.14 Warunków Emisji do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.

W przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Punktem 11.2 Warunków Emisji, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji. Termin na złożenie przez Obligatariuszy takiego żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną Podstawą Wcześniejszego Wykupu będzie wynosił 15 Dni Roboczych od dnia podania treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta.

Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 17.2 Warunków Emisji (tj. podjęcia uprzedniej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie danego działania lub akceptację wystąpienia danej sytuacji), dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.2 – 11.3 Warunków Emisji, Obligatariusz powinien:

- (i) złożyć Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, w którym wskaże Podstawę Wcześniejszego Wykupu powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.2 Warunków Emisji, wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa wcześniejszego wykupu lub załączając jej kopię;
- (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).

Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w dniu przypadającym w terminie 30 dni od dnia upływu terminu na złożenie Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu.

W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu, Emitent jest zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu.

W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wskazanym w Punkcie 11.3 Warunków Emisji, prawo do skorzystania z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w Punkcie 11.3 Warunków Emisji biegną od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji na podstawie wyżej wskazanych przesłanek.

**9.1.5.** Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na żądanie Obligatariusza bez konieczności uzyskania zgody Zgromadzenia Obligatariuszy (w przypadku innym niż opisany w Punkcie 10.1.1 (*Brak płatności*) Warunków Emisji

W przypadku wystąpienia i trwania Przypadku Niewykonania Zobowiązania (zgodnie z Punktem 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązań*), każdy Obligatariusz od dnia wystąpienia Przypadku Niewykonania Zobowiązania (innego niż opisany w Punkcie 10.1.1 (*Brak płatności*)) będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w terminie 2 miesiące od tego dnia lub poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Niewykonania Zobowiązania, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.

Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 17.2 Warunków Emisji (tj. podjęcia uprzedniej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie danego działania lub akceptację wystąpienia danej sytuacji sytuacji), dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 10.3 Warunków Emisji, Obligatariusz powinien:

- (i) złożyć Emitentowi (z kopia do Podmiotu Prowadzącego Rachunek prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, w którym wskaże podstawę takiego żądania;
- (ii) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).

Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne w dniu przypadającym w terminie 10 Dni Roboczych od dnia upływu terminu na złożenie Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu.

W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu, Emitent jest zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu.

**9.1.6.** Opcja Put

Dodatkowo w przypadku gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW albo zostanie zawieszony obrót akcjami Emitenta na GPW i takie zdarzenie nie zostanie usunięte w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia, Emitent, na żądanie danego Obligatariusza, wykupi całość lub część Obligacji wskazanych w żądaniu danego Obligatariusza, w dniu przypadającym 15 (piętnaście) Dni Roboczych po dniu, w którym upłynął termin na składanie żądań wcześniejszego wykupu przez uprawnionych Obligatariuszy zgodnie z Punktem 7.2 Warunków Emisji. Po zajściu powyższego zdarzenia Emitent powiadomi Obligatariuszy o powyższym fakcie. Zawiadomienie zostanie dokonane nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia powzięcia powyższej informacji przez Emitenta o tym zdarzeniu. Każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia przekazania informacji o zajściu

#110004250v10<RZDMS>

powyższego zdarzenia. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz przedstawić świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Wcześniejszy wykup każdej Obligacji nastąpi przez zapłatę Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek liczonych do dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) bez żadnych dodatkowych kosztów czy prowizji z tym związanych.

**9.1.7.** Natychmiastowy wykup obligacji w związku z likwidacją, podziałem, połączeniem lub przekształceniem Emitenta

- (a) W dniu:
- (i) otwarcia likwidacji Emitenta; lub
  - (ii) połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania,

Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (włącznie z tym dniem).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki powodujące natychmiastowy wykupu Obligacji na podstawie wyżej wskazanych przesłanek.

**9.1.8.** Warunki wypłaty oprocentowania

- (a) Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) zgodnie z Punktem 7 (Wykup Obligacji), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę (w wysokości 2,90 % p.a.); wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.3. Warunków Emisji. Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SB) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

„KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.

„N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.

„SB” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku) .

„LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

(c) Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego. Szczegółowe zasady ustalania Stawki Referencyjną zostały opisane w Punkcie 6.5 Warunków Emisji.

(d) Poniżej została zamieszczona tabela z informacjami o Okresach Odsetkowych oraz o Dniach Ustalenia Praw do świadczeń (dniach ustalenia uprawnionych) z Obligacji

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia)	Dzień Ustalenia Praw	Koniec Okresu Odsetkowego (włącznie z tym dniem) / Dzień Płatności Odsetek
1.	22 października 2025	15 stycznia 2026	22 stycznia 2026
2.	22 stycznia 2026	15 kwietnia 2026	22 kwietnia 2026
3.	22 kwietnia 2026	15 lipca 2026	22 lipca 2026
4.	22 lipca 2026	15 października 2026	22 października 2026
5.	22 października 2026	15 stycznia 2027	22 stycznia 2027
6.	22 stycznia 2027	15 kwietnia 2027	22 kwietnia 2027
7.	22 kwietnia 2027	15 lipca 2027	22 lipca 2027
8.	22 lipca 2027	15 października 2027	22 października 2027
9.	22 października 2027	17 stycznia 2028	24 stycznia 2028
10.	24 stycznia 2028	14 kwietnia 2028	24 kwietnia 2028
11.	24 kwietnia 2028	17 lipca 2028	24 lipca 2028
12.	24 lipca 2028	16 października 2028	23 października 2028

#### 9.1.9. Płatności z tytułu Obligacji

(a) Emitent zgodnie z Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 7 (Wykup Obligacji), 10 (Przypadki *Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności,

z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, przy czym, jeżeli do obliczania Kwoty Odsetek wynikającej z Obligacji ma zastosowanie Wskaźnik Alternatywny, w takiej sytuacji zastosowanie znajdzie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, o ile zastosowanie Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego nie narusza Regulacji KDPW lub przepisów prawa.

- (b) Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Płatniczego za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi Podatku Dochodowego.
- (c) Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji.
- (d) Szczegółowe zasady dokonywania płatności z tytułu Obligacji zostały opisane w Punkcie 5 Warunków Emisji.

## **10. WYSOKOŚĆ I FORMY EWENTUALNEGO ZABEZPIECZENIA I OZNACZENIA PODMIOTU UDZIELAJĄCEGO ZABEZPIECZENIA**

Obligacje nie są zabezpieczone.

## **11. WARTOŚĆ ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH, USTALONĄ NA OSTATNI DZIEŃ KWARTAŁU POPRZEDZAJĄCY O NIE WIĘCEJ NIŻ 4 MIESIĄCE UDOSTĘPNIENIE PROPOZYCJI NABYCIA INSTRUMENTÓW OBJĘTYCH WNIOSEM ORAZ PERSPEKTYWY KSZTAŁTOWANIA SIĘ ZOBOWIĄZAŃ EMITENTA DO CZASU CAŁKOWITEGO WYKUPU DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH WNIOSEM**

- 11.1.** Wartość zobowiązań finansowych zaciągniętych przez Emitenta oraz w odniesieniu do grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30 czerwca 2025 r. wynosiła w odniesieniu do Emitenta 81 536 000 zł oraz w odniesieniu do grupy kapitałowej Emitenta 326 491 000 zł. Na ten dzień ani Emitent ani grupa kapitałowa nie posiadali zobowiązań przeterminowanych.
- 11.2.** Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Emitenta w raportach okresowych oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## **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**

Nie dotyczy.

- 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.

- 14. ZASADY PRZELICZANIA WARTOŚCI ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNEGO NA ŚWIADCZENIE PIENIĘŻNE**

Nie dotyczy.

- 15. W PRZYPADKU USTANOWIENIA JAKIEJKOLWIEK FORMY ZASTAWU LUB HIPOTEKI JAKO ZABEZPIECZENIA WIERZYTELNOŚCI WYNIKAJĄCEJ Z DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH – WYCENA PRZEDMIOTU ZASTAWU LUB HIPOTEKI DOKONANA PRZEZ UPRAWNIONY PODMIOT LUB SKRÓT TEJ WYCENY**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- 18. OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE AKTYWÓW OBROTOWYCH**

Emitent oświadcza, że według niego, jego aktywa obrotowe a także środki pochodzące z tytułu zarządzania przez niego wierzytelnościami oraz planowanego umorzenia części posiadanych certyfikatów inwestycyjnych, wystarczą do pokrycia jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej.

**ZAŁĄCZNIKI:**

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta.
3. Uchwały organów Emitenta stanowiące podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną.
4. Warunki Emisji Obligacji Serii A.
5. Definicje i objaśnienia skrótów.

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA**

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

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.11.2025 godz. 13:47:18

Numer KRS: 0000708589

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		02.01.2018		
Ostatni wpis	Numer wpisu	46	Data dokonania wpisu	13.11.2025
	Sygnatura akt	BY.XIII NS-REJ.KRS/9713/25/887/ADE		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 363292435, NIP: 9532658437
3.Firma, pod którą spółka działa	DADELO 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. KUJAWSKO-POMORSKIE, powiat BYDGOSZCZ, gmina BYDGOSZCZ, miejsc. BYDGOSZCZ
2.Adres	ul. PODLEŚNA, nr 17, lok. ---, miejsc. BYDGOSZCZ, kod 85-145, poczta BYDGOSZCZ, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	INFO@DADELO.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.DADELO.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	AE:PL-72165-38304-AUUUVI-14

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.11.2017 R., NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY REP. A NR 4883/2017
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 04.02.2019 R, REPERTORIUM A NR 586/2019, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY - ZMIANA § 6 UST. 1., § 14 UST. 3., § 15, § 17 UST. 3., § 18 UST. 2. STATUTU SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20-12-2019, REPERTORIUM A NR 6940/2019, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY ZMIANA § 14 I UST.5, § 15., § 20 STATUTU SPÓŁKI
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 2 WRZEŚNIA 2020 R., REP. A NR 4840/2020, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W BYDGOSZCZY PRZY UL. MOSTOWEJ 1, ZMIENIONO § 7 UST. 1 ORAZ DODANO § 7(1) DO STATUTU SPÓŁKI.
	5	UCHWAŁA NR 6 NZW Z DNIA 2 WRZEŚNIA 2020 ROKU, REPERTORIUM A NR 4840/2020, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 26 PAŹDZIERNIKA 2020 ROKU, REPERTORIUM A NR 5734/2020 ORAZ ZMIENIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 6 LISTOPADA 2020, REPERTORIUM A NR 5904/2020, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY ZMIANA W CAŁOŚCI BRZMIENIA STATUTU; OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZŁOŻONE W TRYBIE ART. 310 § 2 I 4 KSH W ZW. Z ART. 431 § 7 KSH AKT NOTARIALNY Z DNIA 5 STYCZNIA 2021 ROKU, REPERTORIUM A NR 48/2021 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY, ZMIENIONO § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	6	14.12.2021R., REPERTORIUM A NR 6571/2021, ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA PIOTRA GÓRECKIEGO- AGATA GÓRECKA, KANCELARIA NOTARIALNA W BYDGOSZCZY – UCHWAŁA ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE ZMIANY PARAGRAFU 5 UST. 1 STATUTU POPRZEZ OKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
	7	29.06.2022R., REPERTORIUM A NR 3086/2022, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY – ZMIANA § 5 UST. 1 STATUTU
	8	17.05.2023R., REPERTORIUM A NR 1852/2023, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY – ZMIANA § 4 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.  29.05.2023R., REPERTORIUM A NR 1917/2023, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY – UCHWAŁA ZARZĄDU W PRZEDMIOCIE ZMIANY § 5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI POPRZEZ OKREŚLENIE WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.
	9	28.07.2025R., REPERTORIUM A NR 3205/2025, NOTARIUSZ PIOTR GÓRECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PIOTR GÓRECKI W BYDGOSZCZY – ZMIANA § 7 STATUTU SPÓŁKI.

#### Rubryka 5

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

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA WSKUTEK PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POD FIRMĄ DADELO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA O PRZEKSZTAŁCENIU PODJĘTA ZOSTAŁA PRZEZ NADZWYCZAJNE

		ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW DADELO SP. Z O.O. W DNIU 30 LISTOPADA 2017 ROKU
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
<b>Podrubryka 1</b> <b>Podmioty, z których powstała spółka</b>		
1	1.Nazwa lub firma	DADELO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000592148
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	-----
	5.Numer REGON	363292435
	6.Numer NIP	9532658437

<b>Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 8 - Kapitał spółki</b>	
1.Wysokość kapitału zakładowego	2 334 705,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	72 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	11673525
4.Wartość nominalna akcji	0,20 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 334 705,00 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	-----
<b>Podrubryka 1</b> <b>Informacja o wniesieniu aportu</b>	
Brak wpisów	

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	6867500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	4600000

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	206025
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

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

NIE

#### Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek

Brak wpisów

#### Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych

Brak wpisów

### Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPOWAŻNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA DOKUMENTÓW W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZAWIERUSZYŃSKI
	2.Imiona	RYSZARD
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	71121103554, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE

	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	TOPOLEWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	82121202419, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	ZIEZIULEWICZ
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	66020811794, -----
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	BUTKIEWICZ	
		2.Imiona	MICHAŁ	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	68100801178, -----	
	2	1.Nazwisko	MAŁACHOWSKI	
		2.Imiona	WOJCIECH	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	65042111613, -----	
	3	1.Nazwisko	CIACIUCH	
		2.Imiona	LUCJAN	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	50091501535, -----	
	4	1.Nazwisko	PUJSZO	
		2.Imiona	ERNEST KAMIL	
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	82060603434, -----	
	5	1.Nazwisko	GOLUBA	
2.Imiona		KRZYSZTOF MAREK		
3.Numer PESEL lub data urodzenia		71012006913, -----		

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności
------------------------------------

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁĄKOWEJ LUB INTERNET
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTAŁYCH TOWARÓW
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	4	47, 64, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU SPORTOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
	7	78, 30, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z UDOSTĘPNIANIEM PRACOWNIKÓW
	8	46, 49, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	9	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH

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	30.08.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	11.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	30.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	21.07.2022	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	5	29.07.2022	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	6	09.06.2023	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	19.06.2024	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	24.06.2025	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

	4	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	2	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	3	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
	4	*****	OD 01.01.2021 DO 31.12.2021
	5	*****	OD 01.01.2020 DO 31.12.2020
	6	*****	OD 01.01.2022 DO 31.12.2022
	7	*****	OD 01.01.2023 DO 31.12.2023
	8	*****	OD 01.01.2024 DO 31.12.2024

### Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2017
---	------------

## Dział 4

### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

### Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Dział 5

## Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

## Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

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

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 17.11.2025

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

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA**

## STATUT DADELO S.A.

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą DADELO SPÓŁKA AKCYJNA.-----
2. Spółka może używać skrótu firmy DADELO S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

#### § 2

1. Siedzibą Spółki jest miejscowość Bydgoszcz. -----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.-----

#### § 3

1. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.-----
2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa albo inne placówki poza siedzibą Spółki w kraju i za granicą oraz uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych. -----
3. Spółka może tworzyć albo przystępować do innych spółek i podmiotów gospodarczych z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego. -----

### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### § 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----
  - a) sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD: 47.17.Z); -----
  - b) sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD: 47.64.Z);-----
  - c) sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD: 47.91.Z); -----
  - d) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD: 52.10.B); -----
  - e) działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD: 66.19.Z);-----
  - f) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD: 70.22.Z);-----
  - g) działalność agencji reklamowych (PKD: 73.11.Z);-----
  - h) pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD: 78.30.Z);-----

- i) Sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego (PKD: 46.49.Z);-----
  - j) Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych (PKD: 66.22.Z).-----
2. Jeżeli podjęcie działalności w jakimkolwiek zakresie wymagać będzie koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać tę koncesję lub zezwolenie przed podjęciem działalności w tym zakresie.-----
  3. Zmiana Statutu polegająca na istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymaga wykupu akcji akcjonariuszy niezgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia będzie powzięta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI

#### § 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.320.970,00 PLN (dwa miliony trzysta dwadzieścia tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt złotych) i dzieli się na (i) 6.867.500 (sześć milionów osiemset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda akcja o numerach A 1 do A 6.867.500 oraz (ii) 137.350 (sto trzydzieści siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda akcja o numerach B 1 do B 137.350 (iii) 4.600.000 (cztery miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda akcja, o numerach od C 1 do C 4.600.000.-----
2. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela. -----
3. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. -----
4. Z zastrzeżeniem §5 ust. 5 poniżej oraz ograniczeń wynikających z przepisów prawa, do Dnia Dematerializacji (zgodnie z definicją zawartą w §27), zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana 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. -----
5. Akcje imienne Spółki dowolnej serii ulegną automatycznej zamianie na akcje na okaziciela w Dniu Dematerializacji. -----
6. Wpłaty na akcje mogą być dokonywane w formie pieniężnej lub niepieniężnej (aport). -----
7. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego akcje podlegają umorzeniu, na zasadach określonych w Kodeksie Sądów Handlowych (umorzenie dobrowolne). -----

#### § 6

1. Spółka może tworzyć kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe, fundusze celowe.---

2. utworzeniu i przeznaczeniu, kapitału rezerwowego oraz innych kapitałów i funduszy, jak też o ich likwidacji decyduje Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. -----

## § 7

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony lub obniżony na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Kapitał zakładowy może zostać podwyższony poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji lub w drodze emisji nowych akcji.-----
3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może również nastąpić w drodze przeniesienia środków z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). -----
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.-----
5. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 72.000,00 PLN (siedemdziesiąt dwa tysiące 00/100) poprzez emisję nie więcej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) każda (dalej: „**Nowe Akcje**”) w terminie do dnia 31 lipca 2028 roku (dalej: „**Kapitał Docelowy**”).
6. Zarząd może wykonać udzielone mu w ust. 5 powyżej upoważnienie do podwyższenia kapitału poprzez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego wyłącznie w celu realizacji programu motywacyjnego ustanowionego w Spółce na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 lipca 2025 roku w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego) (dalej: „**Program**”) oraz zgodnie z zasadami i warunkami realizacji Programu określonymi w w/w uchwale i regulaminie Programu.-----
7. Zarząd jest upoważniony do pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, prawa poboru Nowych Akcji emitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego dokonywanego w granicach Kapitału Docelowego.-----
8. Celem podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego jest przyznanie prawa do objęcia Nowych Akcji uczestnikom Programu. Emisja Nowych Akcji w ramach Kapitału Docelowego zostanie przeprowadzona poprzez skierowanie ofert objęcia Nowych Akcji wyłącznie do osób uprawnionych do udziału w Programie, z wyłączeniem prawa poboru.-
9. Prawo objęcia Nowych Akcji może być wykonane nie później niż do dnia 20 lipca 2028 roku.
10. Cena emisyjna Nowych Akcji będzie każdorazowo równa wartości nominalnej Nowych Akcji.
11. Nowe Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie według następujących zasad: Nowe Akcje przyznane najpóźniej w dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki,

uczestniczą w dywidendzie za poprzedni rok obrotowy, bezpośrednio poprzedzający rok obrotowy, w którym te akcje zostały przyznane; Nowe Akcje przyznane po dniu dywidendy, ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki, uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy, w którym te akcje zostały przyznane. Przez „przyznanie” akcji rozumie się zapisanie akcji na rachunku inwestycyjnym akcjonariusza lub sponsora emisji albo w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez podmiot do tego uprawniony.-----

#### § 8

W Spółce tworzy się kapitał zapasowy z odpisów z czystego zysku, do którego przelewane jest co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki wysokość kapitału zapasowego nie będzie równa co najmniej 1/3 wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy w części utworzonej z zysku może zostać przeznaczony na dywidendę.-----

### IV. POSTANOWIENIA OGÓLNE DOTYCZĄCE ZBYCIA AKCJI

#### § 9

1. Zbycie lub obciążenie akcji imiennych przez akcjonariusza wymaga wcześniejszej zgody Walnego Zgromadzenia pod rygorem bezskuteczności względem Spółki i pozostałych akcjonariuszy.-----
2. Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych przeznaczonych do zbycia, na zasadach określonych w ust. 3-11 poniżej. -----
3. Akcjonariusz zamierzający zbyć swoje akcje zawiadamia o tym Zarząd w formie pisemnej, wraz ze wskazaniem w zawiadomieniu (i) warunków na jakich akcjonariusz zamierza zbyć akcje imienne, w tym w szczególności (a) informację o liczbie akcji, którą akcjonariusz zamierza zbyć oraz (b) łączną cenę sprzedaży; (ii) adres do doręczeń akcjonariusza zamierzającego zbyć swoje akcje; oraz (iii) informację o terminie w przeciągu, którego akcjonariusze mogą skorzystać z prawa pierwszeństwa („Zawiadomienie”), przy czym termin ten nie może być krótszy aniżeli jeden miesiąc od dnia doręczenia akcjonariuszowi przez Zarząd informacji o możliwości skorzystania z prawa pierwszeństwa.-----
4. W terminie 7 dni od dnia otrzymania Zawiadomienia, Zarząd przesyła pozostałym akcjonariuszom treść Zawiadomienia, informując ich o możliwości skorzystania z prawa pierwszeństwa na warunkach określonych w Zawiadomieniu.-----
5. Akcjonariusz, który zamierza skorzystać z prawa pierwszeństwa, przesyła akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć swoje akcje, pisemne oświadczenie wyrażające bezwarunkową akceptację warunków określonych w Zawiadomieniu. Niedoręczenie akcjonariuszowi oświadczenia wyrażającego bezwarunkową akceptację warunków określonych w Zawiadomieniu, jest równoznaczne z nieskorzystaniem z prawa pierwszeństwa.

6. Jeżeli ilość akcji, w stosunku do których zgłoszono zamiar nabycia w ramach przysługującego akcjonariuszom prawa pierwszeństwa, przekroczy łączną liczbę akcji przeznaczonych do zbycia, akcje powinny zostać zbyte akcjonariuszom, którzy chcą skorzystać z prawa pierwszeństwa, proporcjonalnie do ich dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. -----
7. Umowa dotycząca zbycia akcji imiennych powinna zostać zawarta w terminie 14 dni od dnia złożenia akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć swoje akcje oświadczenia o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa. Nieprzystąpienie przez akcjonariusza, który wyraził wolę skorzystania z przysługującego mu prawa pierwszeństwa do zawarcia umowy jest równoznaczne z nieskorzystaniem z prawa pierwszeństwa.
8. Akcje, w stosunku do których nie skorzystano z prawa pierwszeństwa, mogą być przez akcjonariusza zbyte wskazanej w Zawiadomieniu osobie pochodzącej spoza grona akcjonariuszy, jednak za cenę nie niższą od tej wskazanej w Zawiadomieniu, oraz wyłącznie za zgodą Spółki. -----
9. W przypadku braku zgody Spółki na zbycie akcji, Spółka, w terminie dwóch (2) miesięcy od dnia otrzymania Zawiadomienia, jest zobowiązana wskazać akcjonariuszowi innego nabywcę, który zakupi akcje za cenę odpowiadającą ich aktualnej wartości rynkowej ustalonej według wyceny dokonanej metodą dochodową przez wybrany przez Spółkę podmiot zawodowo trudniący się świadczeniem usług w zakresie wycen przedsiębiorstw oraz udziałów i akcji w spółkach kapitałowych; tak ustalona cena płatna będzie w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia zawarcia umowy zbycia akcji.-----
10. Postanowienia niniejszego §9 mają również zastosowanie do sprzedaży, zbycia lub innego rozporządzenia ułamkową częścią akcji.-----
11. Wszelkie ograniczenia dotyczące zbywania oraz obciążania akcji, o których mowa w niniejszym Statucie, przestaną obowiązywać po Dniu Dematerializacji.-----

## V. PRAWA I OBOWIĄZKI AKCJONARIUSZY

### § 10

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do posiadanej liczby akcji.
2. Walne Zgromadzenie może w całości lub w części wyłączyć zysk od podziału, przeznaczając go na kapitał zapasowy, kapitały rezerwowe lub fundusze celowe Spółki.
3. Na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych Zarząd jest uprawniony do wypłaty zaliczek na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, pod warunkiem, że

Spółka dysponuje wystarczającymi środkami w celu dokonania takich wpłat, a Rada Nadzorcza zatwierdziła te zaliczki uchwałą podjętą zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu.

4. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.
5. Podmiot prowadzący rejestr akcjonariuszy Spółki (w wyniku obowiązkowej dematerializacji akcji na podstawie ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw z dnia 30 sierpnia 2019 r.) nie pośredniczy w wykonywaniu zobowiązań pieniężnych Spółki wobec akcjonariuszy z tytułu przysługujących im praw z akcji Spółki.

## VI. ORGANY SPÓŁKI

### § 11

Organami Spółki są:-----

- a) Walne Zgromadzenie,-----
- b) Rada Nadzorcza, -----
- c) Zarząd.-----

## WALNE ZGROMADZENIE

### § 12

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu i pod adresem wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. -----
2. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
3. Walne Zgromadzenie może przyjąć regulamin Walnego Zgromadzenia określający zasady organizacji i sposób procedowania Walnego Zgromadzenia. -----
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego. -----
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie, a także wtedy, gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.-----
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności tych osób - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu bezwzględnie

wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Powyższe nie ma zastosowania do Walnych Zgromadzeń odbywających się bez formalnego zwołania w trybie art. 405 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. -----

7. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
8. Każda akcja upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.-----
9. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.-----
10. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w przypadku gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W takim przypadku Spółka zobowiązana jest zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
11. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa regulamin przyjęty przez Radę Nadzorczą. Spółka ogłasza taki regulamin na swojej stronie internetowej wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, które zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy użyciu środków komunikacji elektronicznej. Zasady te powinny umożliwiać:
  - a) od dnia dopuszczenia co najmniej jednej (1) akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
  - b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia; oraz
  - c) wykonywanie przez akcjonariusza, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

## § 13

1. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami obowiązującego prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności następujące sprawy: -----
  - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy; -----

- b) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat; -----
  - c) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; -
  - d) tworzenie kapitałów i funduszy celowych;-----
  - e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki;-----
  - f) zmiana statutu spółki; -----
  - g) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
  - h) zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej;-----
  - i) ustalanie zasad kształtowania i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.
2. Nabycie lub zbycie własności lub prawa użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału we współwłasności lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.-----

## RADA NADZORCZA

### § 14

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. -
2. Do dnia dopuszczenia co najmniej 1 (jednej) akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie wyznacza także Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
3. Od dnia dopuszczenia co najmniej 1 (jednej) akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza składać się będzie z co najmniej 5 (pięciu) członków.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną pięcioletnią kadencję. W przypadku, w którym którykolwiek z członków Rady Nadzorczej zostanie odwołany w czasie trwania kadencji i w jego miejsce zostanie powołana inna osoba, kadencja nowego członka upływa wraz z upływem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.

### § 15

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie ustalonego przez siebie regulaminu, zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. -----
2. W przypadku rezygnacji, odwołania lub śmierci członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Rada Nadzorcza składa niezwłocznie wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.
3. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
4. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.-----

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez Przewodniczącego jego funkcji, przewodniczyć posiedzeniom Rady Nadzorczej może każdy z jej członków.-----
6. Zarząd Spółki lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia wnioskodawca może zwołać je samodzielnie.
7. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
8. Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowany członek Rady Nadzorczej obowiązany jest do złożenia Radzie Nadzorczej pisemnego sprawozdania z dokonanych czynności.
9. Do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 (siedem) dni przed posiedzeniem Rady wraz z podaniem daty i miejsca posiedzenia oraz proponowanego porządku obrad. Zawiadomień można dokonywać listem poleconym, pocztą kurierską, faksem, pocztą elektroniczną albo w inny sposób określony w regulaminie Rady Nadzorczej. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić termin zwołania posiedzenia, określając sposób przekazania zaproszenia.
10. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli: wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz na posiedzeniu Rady Nadzorczej obecna jest co najmniej połowa jej członków.-----
11. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.-----
12. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę najpóźniej w dniu posiedzenia i potwierdzą to pismem lub złożą podpisy na liście obecności.
13. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad podjąć nie można, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu.
14. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, członkowie Rady Nadzorczej, mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. -----

15. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda). Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwały podpisanej przez wszystkich członków Rady Nadzorczej biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Rady Nadzorczej głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Przewodniczący Rady Nadzorczej rozsyła wszystkim członkom Rady Nadzorczej projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Rady Nadzorczej wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu siedmiu (7) dni od daty rozesłania projektu uchwały.
16. Z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środków telekomunikacyjnych – telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne), pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i wyrazili zgodę na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Przewodniczący Rady Nadzorczej komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Rady Nadzorczej i przedstawia im projekt uchwały, uzyskuje zgody członków Rady Nadzorczej na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego we wskazanym przez siebie okresie czasu, który nie może być krótszy niż 15 minut, licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Rady Nadzorczej treści projektu uchwały. Nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z wstrzymaniem się od głosu. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Przewodniczący Rady Nadzorczej sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Rady Nadzorczej na najbliższym posiedzeniu.

## § 16

1. Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej na podstawie obowiązujących przepisów prawa lub zgodnie z innymi postanowieniami Statutu, następujące czynności wymagają uprzedniej zgody Rady Nadzorczej: -----
- a) ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, a także wniosków Zarządu w sprawie podziału zysków i ich przeznaczenia; -----

- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt b) powyżej, -----
- c) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;-----
- d) zatwierdzanie istotnej zmiany sposobu prowadzenia rachunkowości, o ile zmiana ta nie wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa; -----
- e) opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu,-----
- f) sporządzanie dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów, -----
- g) sporządzanie dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oceny sytuacji w Spółce z uwzględnieniem w szczególności oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, -----
- h) od dnia dopuszczenia co najmniej jednej (1) akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, sporządzanie dla zwyczajnego Walnego Zgromadzenia sprawozdania obejmującego ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę w okresie sprawozdawczym standardów ładu korporacyjnego, w szczególności obowiązków informacyjnych, określonych w Regulaminie Giełdy oraz obowiązujących przepisach prawa,
- i) wyrażenie zgody na nabycie lub rozporządzenie prawem własności lub prawem użytkownika wieczystego nieruchomości lub udziałem w prawie własności lub w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości;-----
- j) wyrażenie zgody na dokonanie innej czynności rozporządzającej mieniem Spółki lub zaciągającej zobowiązanie, której wartość jednorazowo lub w ramach powiązanych ze sobą transakcji przekracza 10% kapitału zakładowego Spółki, o ile nie wynikają one z zatwierdzonego biznesplanu, lub z zatwierdzonego budżetu rocznego Spółki;
- k) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki;-----
- l) udzielenie zgody Zarządowi na powołanie prokurenta;-----
- m) ustalanie zasad kształtowania i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu;
- n) zatwierdzanie regulaminu pracy Zarządu;-----
- o) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż

trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;-----

2. Zgoda Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych w ust. 1 nie jest wymagana w odniesieniu do tych czynności, których dokonanie wymaga zgodnie z ustawą lub niniejszym Statutem zgody Walnego Zgromadzenia.-----

#### § 17

1. Od Dnia Dematerializacji przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. W zakresie kryteriów niezależności stosuje się Załącznik II do Zalecenia lub regulacje, które zastąpią Załącznik II do Zalecenia, z zastrzeżeniem dodatkowych wymogów przewidzianych Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przed powołaniem do Rady Nadzorczej, kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności w rozumieniu powyższych regulacji. -----
2. Tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Przed powołaniem do Rady Nadzorczej, kandydat na niezależnego członka Rady Nadzorczej składa Spółce pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności dla członków rad nadzorczych w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach. Ci sami członkowie Rady Nadzorczej mogą spełniać kryteria przewidziane w §17 ust. 1 i 2.
3. Jeśli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria niezależności, o których mowa §17 ust. 1 lub 2, stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria lub uzyska taką informację z innego wiarygodnego źródła, i w takim przypadku mniej niż dwóch członków Rady Nadzorczej będzie spełniało kryteria, o których mowa odpowiednio w §17 ust. 1 lub ust. 2, Zarząd niezwłocznie po otrzymaniu takiego oświadczenia lub powzięcia takiej informacji zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka (członków) Rady Nadzorczej spełniającego kryteria niezależności określone w §17 ust. 1 lub 2. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby członków spełniających kryteria z §17 ust. 1 i 2 do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym. -----
4. Jeśli w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu Spółek Handlowych nie zostanie wybranych co najmniej dwóch (2) członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria, o których mowa w §17 ust. 1 i 2, postanowienia ust. 3 stosuje się odpowiednio.

5. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że utrata przez członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności, o którym mowa w §17 ust. 1 lub 2, a także brak powołania takich członków Rady Nadzorczej, w szczególności w przypadku określonym w ust. 4 powyżej, nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Jeżeli członek Rady Nadzorczej przestanie spełniać kryteria niezależności określone w §17 ust. 1 lub członek Rady Nadzorczej, który spełniał uprzednio kryteria niezależności, o których mowa w §17 ust. 2, przestanie spełniać takie kryteria w trakcie trwania swojej kadencji, nie będzie to miało wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu. -----

#### § 18

1. Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu („Komitet Audytu”) oraz inne komitety.
2. Od momentu, w którym Spółka stanie się jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach:-----
  - a) Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 (trzech) członków powołanych przez Radę Nadzorczą;-----
  - b) 2 (dwóch) członków Komitetu Audytu (w tym Przewodniczący) powinni spełniać kryteria niezależności, o których mowa w §17 powyżej;-----
  - c) przynajmniej 1 (jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o Biegłych Rewidentach i przynajmniej 1 (jeden) członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka;-
  - d) Komitet Audytu wykonuje funkcje przewidziane w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w regulaminie Komitetu Audytu uchwalonym przez Radę Nadzorczą;
  - e) jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powinna uzasadnić przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazać takie uzasadnienie do wiadomości Walnego Zgromadzenia.-----
3. Rada Nadzorcza może przyjąć regulamin określający szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów Rady Nadzorczej, w tym Komitetu Audytu. O ile Rada Nadzorcza nie postanowi inaczej, wszelkie sprawy należące do zakresu kompetencji komitetów działających w Radzie Nadzorczej będą omawiane i rekomendowane przez dany komitet przed przedłożeniem danej kwestii Radzie Nadzorczej w celu podjęcia danej uchwały.-

#### ZARZĄD

#### § 19

4. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.-----

5. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.-----
6. Zarząd składa się od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 lat.-----
7. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa również liczbę członków Zarządu danej kadencji. Członek zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.-----
8. Zarząd, może podejmować uchwały w trybie obiegowym pisemnym (kurenda). Za datę podjęcia uchwały uważa się wówczas datę otrzymania przez Prezesa Zarządu uchwały podpisanej przez wszystkich członków Zarządu biorących udział w głosowaniu wraz z zaznaczeniem, czy dany członek Zarządu głosuje za, przeciw, czy też wstrzymuje się od głosu. Prezes Zarządu rozsyła wszystkim członkom Zarządu projekt uchwały przesyłką poleconą albo pocztą elektroniczną (jeżeli członek Zarządu wyraził na to uprzednio zgodę na piśmie) wraz z informacją, że będzie oczekiwał na odesłanie podpisanej uchwały w ciągu siedmiu (7) dni od daty rozesłania projektu uchwały.-----
9. Zarząd, może także podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (środków telekomunikacyjnych – telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp. środki techniczne), pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i wyrazili zgodę na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała w powyższym trybie jest podejmowana w ten sposób, że Prezes Zarządu, komunikuje się po kolei bądź jednocześnie (telekonferencja) z wszystkimi pozostałymi członkami Zarządu i przedstawia im projekt uchwały, uzyskuje zgody członków Zarządu na udział w podjęciu uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a następnie oczekuje na oddanie przez poszczególnych członków Zarządu głosu w sprawie uchwały za pośrednictwem ustalonego środka telekomunikacyjnego przez wskazany przez siebie okres czasu, który nie może być krótszy niż 15 minut, licząc od momentu przedstawienia danemu członkowi Zarządu treści projektu uchwały. Nie oddanie głosu w wyznaczonym okresie czasu jest jednoznaczne z wstrzymaniem się od głosu. Z przebiegu głosowania w powyżej opisanym trybie Prezes Zarządu sporządza protokół, który podpisują biorący udział w głosowaniu członkowie Zarządu na najbliższym posiedzeniu.

## § 20

1. Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki w przypadku zarządu jednoosobowego upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku

zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie.

2. W umowach lub sporach pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Dotyczy to w szczególności zawierania z członkiem Zarządu umowy o pracę na czas pełnienia funkcji członka Zarządu albo innej umowy, na podstawie której członek Zarządu świadczy pracę na rzecz Spółki, a także dokonywanie innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub stosunkiem o charakterze cywilnoprawnym, łączącym członka Zarządu i Spółkę.

## § 21

1. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby na wezwanie któregośkolwiek członka Zarządu.-----
  - terminie i miejscu posiedzenia Zarządu, jego członkowie powinni być powiadomieni na piśmie nie później niż 3 (trzy) dni robocze przed posiedzeniem z równoczesnym podaniem porządku obrad. Od wymogu pisemnego zawiadomienia z 3 (trzy) dniowym wyprzedzeniem o terminie, można odstąpić jedynie wówczas, gdy wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na to zgodę.
2. Do ważności uchwał Zarządu wymagane jest powiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu, oraz w przypadku Zarządu wieloosobowego obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch członków Zarządu, a w przypadku Zarządu pięcioosobowego obecność co najmniej trzech członków Zarządu.-----
3. Zarząd Spółki podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.-----
4. Posiedzenia Zarządu i treść podjętych uchwał wymagają zaprotokołowania.-----
5. W przypadku łącznego działania wszystkich członków Zarządu nie jest wymagane uprzednie powzięcie uchwały Zarządu w sprawie objętej tym działaniem.-----
6. Ilekroć obowiązujące przepisy prawa lub niniejszy Statut przewiduje kompetencję Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej do wyrażania zgody na dokonanie przez Spółkę określonych czynności, Zarząd zobowiązany jest skierować w tej sprawie stosowny wniosek wraz z pisemnym uzasadnieniem.-----
7. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Każdy z członków Zarządu może domagać się podjęcia uchwały w sprawach dotyczących Spółki. Prezes Zarządu nie może odmówić przedstawienia takiej sprawy pod głosowanie. Prezes Zarządu może jednak zażądać od członków Zarządu domagających się podjęcia określonej uchwały przekazania pozostałym członkom Zarządu uzasadnienia potrzeby podjęcia

zgłaszanych uchwał w celu zapewnienia pozostałym członkom Zarządu możliwości pełnego przeanalizowania spraw będących przedmiotem uchwały.

8. Do spraw przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki i wymagających w związku z tym uchwały Zarządu należą w szczególności następujące sprawy: -----
  - a) obejmowanie lub nabywanie akcji lub udziałów w innych spółkach, jak również przystępowanie do innych spółek w charakterze wspólnika; -----
  - b) przyjmowanie, zmienianie lub uchylanie rocznych budżetów Spółki; -----
  - c) przyjmowanie, zmienianie lub uchylanie sprawozdań finansowych lub sprawozdań Zarządu z działalności Spółki;-----
  - d) nabycie lub rozporządzenie prawem własności nieruchomości, prawem użytkowania wieczystego, udziałami w nieruchomości lub udziałami w prawie użytkowania wieczystego,
  - e) zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, którego wartość jednorazowo lub w ramach powiązanych ze sobą transakcji przekracza 100.000 (sto tysięcy) złotych;
  - f) zawarcie, zmiana, wypowiedzenie lub rozwiązanie przez Spółkę umów zawartych na czas określony przekraczający 12 miesięcy oraz umów zawartych na czas nieokreślony bez wyraźnie zastrzeżonego prawa ich rozwiązania, lub umów, których okres wypowiedzenia przekracza 12 miesięcy, jeżeli wartość świadczenia, do których zobowiązana jest na ich podstawie Spółka przekracza 100.000 (sto tysięcy) złotych za cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony, lub za okres roku - w przypadku umów zawartych na czas nieoznaczony;-----
  - g) emisja obligacji;-----
  - h) zawarcie, zmiana, wypowiedzenie lub rozwiązanie przez Spółkę umów kredytu lub umów pożyczek;-----
  - i) zawarcie przez Spółkę umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych; -----
  - j) zawarcie przez Spółkę umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych; -----
  - k) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. -----

## VII. GOSPODARKA SPÓŁKI

### § 22

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób dokładnie odzwierciedlający jej przychody, wydatki oraz zyski. Szczegółowe zasady i organizacja księgowości określone są przez Zarząd.

2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

## VIII. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

### § 23

1. Rozwiązanie Spółki może nastąpić na zasadach określonych w Kodeksie Spółek handlowych. --
2. Likwidację przeprowadzają likwidatorzy, którymi mogą być członkowie Zarządu lub osoby wskazane w uchwale Walnego Zgromadzenia.-----

### § 24

Wszystkie kwoty wskazane w statucie są kwotami netto. -----

### § 25

W sprawach nieuregulowanych w statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

### § 26

1. Sprawozdanie finansowe, a także roczne sprawozdanie z działalności Spółki powinny być sporządzone nie później niż w ciągu 3 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Zarząd przedkłada sprawozdanie finansowe, a także roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. -----
3. Sprawozdanie finansowe, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki będą okazywane do zapoznania się akcjonariuszom zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. -----

### § 27

1. Na potrzeby niniejszego Statutu następujące terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im poniżej:
2. „Ustawa o Biegłych Rewidentach” oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (ze zmianami) (lub inną ustawę, która zastąpi Ustawę o Biegłych Rewidentach oraz będzie mieć zastosowanie do Spółki w zakresie określonym w niniejszym Statucie);
3. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (ze zmianami);
4. „Dzień Dematerializacji” oznacza zawarcia przez dzień zawarcia przez Spółkę umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczącej rejestracji akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie;
5. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (ze zmianami);

6. „Zalecenie” oznacza Zalecenie Komisji nr 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), lub inne regulacje prawne, które je zastąpią i które będą miały zastosowanie do Spółki w zakresie określonym w niniejszym Statucie;
7. „Komitet Audytu” ma znaczenie nadane w § 18 ust. 1;-----
8. „Zawiadomienie” ma znaczenie nadane w § 9 ust. 3;-----
9. „Nowe Akcje” ma znaczenie nadane w § 7 ust. 5;-----
10. „Kapitał Docelowy” ma znaczenie nadane w § 7 ust. 5;-----
11. „Program” ma znaczenie nadane w § 7 ust. 6.-----

**Koniec tekstu jednolitego**

**ZAŁĄCZNIK 3**  
**UCHWAŁY ORGANÓW EMITENTA STANOWIĄCE PODSTAWĘ EMISJI DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW**  
**FINANSOWYCH OBJĘTYCH NINIEJSZĄ NOTĄ INFORMACYJNĄ**

**UCHWAŁA**

**1/07072025**

**RADY NADZORCZEJ**

**DADELO S.A.**

**Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY**

**(KRS: 0000708589)**

**(„SPÓŁKA”)**

podjęta w trybie obiegowym

na podstawie § 15 ust. 15 Statutu Spółki

*dotycząca, między innymi, udzielenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji*

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym na podstawie § 16 pkt 1 lit. (j) Statutu Spółki:

1. wyraża zgodę na ustanowienie przez Spółkę programu emisji obligacji zwykłych do kwoty 100.000.000 PLN („**Program Emisji**”) oraz zawarcie i wykonanie przez Spółkę umowy emisyjnej w przedmiocie organizacji Programu Emisji, która zostanie zawarta przez Spółkę z (i) **TRIGON DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA („Trigon Dom Maklerski”)**, który w odniesieniu do obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji będzie pełnił funkcję m.in. organizatora, dealera, agenta kalkulacyjnego i agenta technicznego oraz (ii) **TRIGON INVESTMENT BANKING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ & WSPÓLNICY SPÓŁKA KOMANDYTOWA**, który będzie działał jako koordynator („**Umowa Emisyjna**”), na następujących warunkach:
  - (a) Obligacje będą emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”);
  - (b) łączna, maksymalna nominalna wartość obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji („**Obligacje**”) nie przekroczy 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) („**Kwota Programu**”), przy czym limit ten ma charakter odnawialny;
  - (c) z zastrzeżeniem Kwoty Programu, Obligacje mogą być emitowane w ramach Programu Emisji przez czas nieoznaczony;
  - (d) wartość nominalna każdej Obligacji wynosić będzie 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) albo całkowitą wielokrotność tej kwoty;
  - (e) Obligacje będą niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela, o terminie zapadalności do 5 lat, oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, które będą uprawnić ich posiadaczy jedynie do świadczeń pieniężnych;
  - (f) Obligacje będą oferowane w sposób określony w: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 („**Rozporządzenie Prospektowe**”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego; albo (ii) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty innej niż oferta publiczna;

- (g) Obligacje będą: (i) zdematerializowane (zarejestrowane) w dniu emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod warunkiem wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ASO”) w dniu emisji (tryb *Delivery versus Payment*); albo (ii) zarejestrowane w dniu emisji w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji (tryb *Free of Payment*);
- (h) Obligacje będą wprowadzone do obrotu w ASO w dniu emisji (w przypadku trybu *Delivery versus Payment*) albo w odpowiednim terminie po dniu emisji (w przypadku trybu *Free of Payment*) (chyba że strony Umowy Emisyjnej postanowią inaczej w odniesieniu do danej serii Obligacji);
2. wyraża zgodę na zawarcie i wykonanie przez Spółkę z Trigon Dom Maklerski: umowy o pełnienie funkcji agenta emisji, prowadzącego rejestr sponsora emisji, agenta płatniczego oraz agenta dokumentacyjnego, na podstawie, której Trigon Dom Maklerski, w stosunku do Obligacji, będzie pełnił funkcję agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, sponsora emisji, agenta płatniczego oraz agenta dokumentacyjnego;
3. wyraża zgodę na wszelkie zmiany do dokumentów wyszczególnionych powyżej;
4. potwierdza, że zawarcie dokumentów wymienionych w niniejszej uchwale leży w najlepszym interesie Spółki, jak również, że Spółka zawrze oraz wykona dokumenty, których ma być stroną;
5. zatwierdza dokonanie przez Spółkę wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych, składania wszelkich oświadczeń i deklaracji, zawarcia wszelkich dokumentów i umów, w celu nadania pełnej skuteczności powyższym czynnościom.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**Za uchwałą oddano 5 głosów: 5 za, 0 przeciw, 0 wstrzymujących się. Uchwała została podjęta.**

 7.07.2025

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Michał Butkiewicz

## ZAŁĄCZNIK NR 1

UCHWAŁA NR 1/09/07/2025

ZARZĄDU

DADELO S.A.

Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY

(KRS: 0000708589)

(„SPÓŁKA”)

Z DNIA 9 LIPCA 2025 ROKU

podjęta w trybie obiegowym

na podstawie § 19 ust. 5 Statutu Spółki

*dotycząca, między innymi, ustanowienia programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji*

Zarząd Spółki, niniejszym na podstawie art. 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz § 21 pkt 8 oraz pkt 9 lit. k) statutu Spółki:

1. postanawia ustanowić program emisji obligacji zwykłych do kwoty 100.000.000 PLN („**Program Emisji**”) oraz wyraża zgodę na zawarcie i wykonanie przez Spółkę umowy emisyjnej w przedmiocie organizacji Programu Emisji, która zostanie zawarta przez Spółkę z (i) **TRIGON DOM MAKLERSKI SPÓŁKA AKCYJNA** („**Trigon Dom Maklerski**”), który w odniesieniu do obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji będzie pełnił funkcję m.in. organizatora, dealera, agenta kalkulacyjnego i agenta technicznego; oraz (ii) **TRIGON INVESTMENT BANKING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ & WSPÓLNICY SPÓŁKA KOMANDYTOWA**, który będzie działał jako koordynator („**Umowa Emisyjna**”), na następujących warunkach:
  - (a) Obligacje będą emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”);
  - (b) łączna, maksymalna nominalna wartość obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji („**Obligacje**”) nie przekroczy 100.000.000 PLN (słownie: sto milionów złotych) („**Kwota Programu**”), przy czym limit ten ma charakter odnawialny;
  - (c) z zastrzeżeniem Kwoty Programu, Obligacje mogą być emitowane w ramach Programu Emisji przez czas nieoznaczony;
  - (d) wartość nominalna każdej Obligacji wynosić będzie 1.000 PLN (słownie: tysiąc złotych) albo całkowitą wielokrotność tej kwoty;
  - (e) Obligacje będą niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela, o terminie zapadalności do 5 lat, oprocentowanymi według zmiennej stopy procentowej, które będą uprawnić ich posiadaczy jedynie do świadczeń pieniężnych;
  - (f) Obligacje będą oferowane w sposób określony w: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 („**Rozporządzenie Prospektowe**”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w

- art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego; albo (ii) art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty innej niż oferta publiczna;
- (g) Obligacje będą: (i) zdematerializowane (zarejestrowane) w dniu emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod warunkiem wprowadzenia ich do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**ASO**”) w dniu emisji (tryb *Delivery versus Payment*); albo (ii) zarejestrowane w dniu emisji w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez agenta emisji (tryb *Free of Payment*);
- (h) Obligacje będą wprowadzone do obrotu w ASO w dniu emisji (w przypadku trybu *Delivery versus Payment*) albo w odpowiednim terminie po dniu emisji (w przypadku trybu *Free of Payment*) (chyba że strony Umowy Emisyjnej postanowią inaczej w odniesieniu do danej serii Obligacji);
2. wyraża zgodę na zawarcie i wykonanie przez Spółkę z Trigon Dom Maklerski: umowy o pełnienie funkcji agenta emisji, prowadzącego rejestr sponsora emisji, agenta płatniczego oraz agenta dokumentacyjnego, na podstawie, której Trigon Dom Maklerski, w stosunku do Obligacji, będzie pełnił funkcję agenta emisji, o którym mowa w art. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, sponsora emisji, agenta płatniczego oraz agenta dokumentacyjnego;
3. wyraża zgodę na wszelkie zmiany do dokumentów wyszczególnionych powyżej;
4. potwierdza, że zawarcie dokumentów wymienionych w niniejszej uchwale leży w najlepszym interesie Spółki, jak również, że Spółka zawrze oraz wykona dokumenty, których ma być stroną;
5. zatwierdza dokonanie przez Spółkę wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych, składania wszelkich oświadczeń i deklaracji, zawarcia wszelkich dokumentów i umów, w celu nadania pełnej skuteczności powyższym czynnościom.

Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że na wszystkie wyżej wymienione czynności oraz decyzje, które wymagają uprzedniej zgody rady nadzorczej Spółki, uzyskał wszystkie niezbędne, przewidziane zezwolenia i zgody.

Szczegółowe warunki emisji Obligacji danej serii emitowanych w ramach Programu Emisji zostaną ustalone w uchwale zarządu Spółki w przedmiocie decyzji o emisji danej serii Obligacji, po udzieleniu uprzedniej zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na emisję takiej serii Obligacji.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Lista i podpisy członków Zarządu uczestniczących w głosowaniu pisemnym poza posiedzeniem Zarządu z dnia 9 lipca 2025 r.:

Uchwała została głosowana w następujących sposób:

L.P.	IMIONA I NAZWISKA	*	DATA	PODPIS
1.	Ryszard Zawieruszyński	Za/Przeciw/Wstrzymuję się		Signature valid Dokument podpisany przez Ryszard Zawieruszyński Data: 2025.07.09 11:04:34 CEST
2.	Wojciech Topolewski	Za/Przeciw/Wstrzymuję się		Signature valid Dokument podpisany przez Wojciech Topolewski Data: 2025.07.09 11:16:47 CEST

*Ilość głosów oddanych w głosowaniu: 2*

*Ilość głosów „za”: 2*

*Ilość głosów „wstrzymujących się”: 0*

*Ilość głosów „przeciw”: 0*

*Prezes Zarządu stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.*

*Na tym protokół zakończono i podpisano.*

**Signature valid**

Dokument podpisany przez  
Ryszard Zawieruszyński  
Data: 2025.07.09 11:04:52 CEST

---

Imię i nazwisko: Ryszard Zawieruszyński

Stanowisko: Prezes Zarządu

[podpis osoby zarządzającej głosowanie]

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**UCHWAŁA 1/10102025**  
**RADY NADZORCZEJ**  
**DADELO S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY**  
**(KRS: 0000708589)**  
**(„SPÓŁKA”)**

podjęta w trybie obiegowym  
na podstawie § 15 ust. 15 Statutu Spółki  
*dotycząca zgody na emisję obligacji serii A*

Rada Nadzorcza Spółki niniejszym na podstawie § 16 pkt 1 lit. (j) Statutu Spółki:

1. wyraża zgodę na emisję obligacji w ramach ustanowionego przez Spółkę do kwoty 100.000.000 PLN programu emisji obligacji zwykłych („**Program Emisji**”) oraz umowy emisyjnej w przedmiocie organizacji Programu Emisji, która została zawarta przez Spółkę 9 lipca 2025 r. z (i) Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna („**Trigon**”), oraz (ii) Trigon Investment Banking sp. z o.o. & Wspólnicy sp.k., na następujących warunkach:

OPIS OBLIGACJI		
1.	<b>Rodzaj Obligacji:</b>	zdematerializowane, zwykłe, niezabezpieczone, na okaziciela, emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach
2.	<b>Tryb oferowania:</b>	określony w: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 („ <b>Rozporządzenie Prospektowe</b> ”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego
3.	<b>Numer serii:</b>	A
4.	<b>Łączna maksymalna wartość nominalna serii:</b>	do 50.000.000 PLN
5.	<b>Liczba Obligacji w serii:</b>	do 50.000 sztuk
6.	<b>Łączna cena emisyjna:</b>	do 50.000.000 PLN
7.	<b>Wartość nominalna jednej Obligacji:</b>	1.000 PLN
8.	<b>Cena emisyjna jednej Obligacji:</b>	1.000 PLN
9.	<b>Dzień Emisji (przewidywany):</b>	22.10.2025 r. albo około tej daty.

10.	<b>Dzień Wykupu:</b>	23.10.2028 r. albo około tej daty, jeśli Dzień Emisji przypadnie później niż w dacie wskazanej powyżej, z zastrzeżeniem możliwości dokonania wcześniejszego wykupu przez Emitenta zgodnie z warunkami emisji Obligacji
11.	<b>Kwota Wykupu:</b>	Wartość nominalna
12.	<b>Rodzaj oprocentowania:</b>	zmiennie, tj. WIBOR 3M + Marża
13.	<b>Marża:</b>	290 punktów bazowych <i>per annum</i>
14.	<b>Cel emisji:</b>	Nieokreślony
15.	<b>Notowanie Obligacji:</b>	ASO GPW – w terminie 90 dni od Dnia Emisji
16.	<b>Rodzaj rozrachunku:</b>	<i>Free of Payment</i> – Obligacje w dniu emisji zostaną zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Trigon, a następnie zostaną przerejestrowane do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW

2. wyraża zgodę na przyjęcie przez Spółkę warunków emisji Obligacji serii A o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. potwierdza, że zawarcie/podpisanie dokumentów niezbędnych do przeprowadzenia emisji Obligacji leży w najlepszym interesie Spółki, jak również, że Spółka zawrze oraz wykona dokumenty, których ma być stroną;
4. zatwierdza dokonanie przez Spółkę wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych, składania wszelkich oświadczeń i deklaracji, zawarcia wszelkich dokumentów i umów, w celu nadania pełnej skuteczności powyższym czynnościom.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**UCHWAŁA NR 1/10/10/2025  
ZARZĄDU  
DADELO S.A.  
Z SIEDZIBĄ W BYDGOSZCZY  
(KRS: 0000708589)  
(„SPÓŁKA”)  
Z DNIA 9 PAŹDZIERNIKA 2025 ROKU  
podjęta w trybie obiegowym  
na podstawie § 19 ust. 5 Statutu Spółki  
w sprawie emisji obligacji serii A**

Zarząd Spółki, niniejszym na podstawie art. 371 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz § 21 pkt 8 oraz pkt 9 lit. k) statutu Spółki:

1. postanawia o emisji obligacji w ramach ustanowionego przez Spółkę do kwoty 100.000.000 PLN programu emisji obligacji zwykłych („Program Emisji”) oraz umowy emisyjnej w przedmiocie organizacji Programu Emisji, która została zawarta przez Spółkę 9 lipca 2025 r. z (i) Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna („Trigon”), oraz (ii) Trigon Investment Banking spółka z o.o. & Wspólnicy sp.k., na następujących warunkach:

OPIS OBLIGACJI		
1.	Rodzaj Obligacji:	zdematerializowane, zwykłe, niezabezpieczone, na okaziciela, emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach
2.	Tryb oferowania:	określony w: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 („Rozporządzenie Prospektowe”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego
3.	Numer serii:	A
4.	Łączna maksymalna wartość nominalna serii:	do 50.000.000 PLN
5.	Liczba Obligacji w serii:	do 50.000 sztuk
6.	Łączna cena emisyjna:	do 50.000.000 PLN
7.	Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000 PLN
8.	Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000 PLN

9.	<b>Dzień (przewidywany): Emisji</b>	22.10.2025 r. albo okolo tej daty.
10.	<b>Dzień Wykupu:</b>	23.10.2028 r. albo okolo tej daty, jeśli Dzień Emisji przypadnie później niż w dacie wskazanej powyżej, z zastrzeżeniem możliwości dokonania wcześniejszego wykupu przez Emitenta zgodnie z warunkami emisji Obligacji
11.	<b>Kwota Wykupu:</b>	Wartość nominalna
12.	<b>Rodzaj oprocentowania:</b>	zmienne, tj. WIBOR 3M + Marża
13.	<b>Marża:</b>	290 punktów bazowych <i>per annum</i>
14.	<b>Cel emisji:</b>	Nieokreślony
15.	<b>Notowanie Obligacji:</b>	ASO GPW – w terminie 90 dni od Dnia Emisji
16.	<b>Rodzaj rozrachunku:</b>	<i>Free of Payment</i> – Obligacje w dniu emisji zostaną zapisane w ewidencji osób uprawnionych prowadzonej przez Trigon, a następnie zostaną przerejestrowane do depozytu papierów wartościowych prowadzonego przez KDPW

2. Ustala warunki emisji Obligacji serii A o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. potwierdza, że zawarcie/podpisanie dokumentów niezbędnych do przeprowadzenia emisji Obligacji leży w najlepszym interesie Spółki, jak również, że Spółka zawrze oraz wykona dokumenty, których ma być stroną;
4. zatwierdza dokonanie przez Spółkę wszelkich innych czynności prawnych lub faktycznych, składania wszelkich oświadczeń i deklaracji, zawarcia wszelkich dokumentów i umów, w celu nadania pełnej skuteczności powyższym czynnościom.

Zarząd Spółki niniejszym oświadcza, że na wszystkie wyżej wymienione czynności oraz decyzje, które wymagają uprzedniej zgody rady nadzorczej Spółki, uzyskał wszystkie niezbędne, przewidziane zezwolenia i zgody.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**ZAŁĄCZNIK 4**  
**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A**

Zarządzanie produktami zgodnie z MiFID II - Zarządzanie produktami w ramach dyrektywy 2014/65/UE („Dyrektywa MiFID II”) - Grupą docelową są jedynie klienci profesjonalni i uprawnieni kontrahenci. Ocena grupy docelowej dla obligacji oferowanych przez Dealera (zdefiniowanego poniżej) doprowadziła do wniosku, że: (A) grupą docelową dla obligacji są wyłącznie: (i) osoby lub podmioty, które są wymienione w sekcji I pkt 1–4 załącznika II do Dyrektywy MiFID II; (ii) osoby lub podmioty, które są traktowane na ich wniosek jako klienci profesjonalni zgodnie z sekcją II tego załącznika lub (iii) podmioty uznawane za uprawnionych kontrahentów zgodnie z art. 30 Dyrektywy MiFID II, chyba że przystąpiły one do porozumienia, aby nie traktować ich jako klientów profesjonalnych zgodnie z sekcją I akapit czwarty tego załącznika oraz (B) wszystkie kanały dystrybucji obligacji do osób lub podmiotów stanowiących grupę docelową są odpowiednie. Każda osoba, która następnie oferuje, sprzedaje lub rekomenduje obligacje (dystrybutor) powinna uwzględnić dokonaną przez Dealera ocenę grupy docelowej; jednak dystrybutor, który podlega Dyrektywie MiFID II, jest odpowiedzialny za dokonanie własnej oceny grupy docelowej dla obligacji i wyznaczenie odpowiednich kanałów dystrybucji.

### WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument stanowi zgodnie z art. 6 Ustawy o Obligacjach warunki emisji Obligacji o parametrach określonych w Suplemencie Emisyjnym (zdefiniowanym poniżej) („**Warunki Emisji**”), których emitentem jest **DADELO SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w Bydgoszczy, Podleśna 17, 85-145 Bydgoszcz, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000708589, REGON: 363292435, NIP: 9532658437, posiadająca kapitał zakładowy wpłacony w całości w wysokości 2.334.705,00 PLN („**Emitent**”). Obligacje emitowane są w ramach programu emisji obligacji Emitenta do kwoty 100.000.000 PLN („**Program Emisji**”). Intencją Emitenta jest, aby Obligacje były oferowane, również na rynku wtórnym, wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego (zdefiniowanego poniżej). Próg emisji nie został określony. Niniejsze Warunki Emisji wraz z Załącznikiem 1, Załącznikiem 2 oraz Załącznikiem 3 stanowią jednolity dokument i powinny być analizowane łącznie z Załącznikiem 1, Załącznikiem 2 oraz Załącznikiem 3.

#### 1. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

Obligacje emitowane są w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), przeprowadzanej w oparciu o wyłączenie z obowiązku publikacji prospektu przewidziane w art. 1 ust. 4 lit. a) tego rozporządzenia i na podstawie art. 4 w zw. z art. 2 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obligacjach oraz:

- (a) uchwały nr 1/07072025 Rady Nadzorczej DADELO S.A. z dnia 7 lipca 2025 r. dotyczącej, między innymi, udzielenia zgody na ustanowienie programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji;
- (b) uchwały nr 1/09/07/2025 Zarządu DADELO S.A. z dnia 9 lipca 2025 r. dotyczącej, między innymi, ustanowienia programu emisji obligacji, a także wyrażenia zgody na zawarcie umowy w przedmiocie organizacji programu emisji obligacji oraz innych umów związanych z emisją obligacji;

- (c) uchwały nr 1/10102025 Rady Nadzorczej DADELO S.A. z dnia 10 października 2025 r. dotyczącej emisji obligacji serii A; oraz
- (d) uchwały nr 1/10/10/2025 Zarządu DADELO S.A. z dnia 10 października 2025 r. w sprawie emisji obligacji serii A.

## 2. DEFINICJE

### 2.1. W niniejszych Warunkach Emisji:

„**Agent Dokumentacyjny**” oznacza podmiot wskazany w Punkcie 16 Suplementu Emisyjnego, który będzie przechowywać, zgodnie z art. 16 Ustawy o Obligacjach, wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu Ustawy o Obligacjach.

„**Agent Emisji**” oznacza TRIGON Dom Maklerski S.A., z którym Emitent zawarł umowę o wykonywanie funkcji agenta emisji obligacji w odniesieniu do Obligacji, zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A.

„**Agent Płatniczy**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A.

„**Aktywa Ogółem**” oznacza sumę aktywów trwałych i aktywów obrotowych w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**Brak Zezwolenia**” oznacza sytuację, w której administrator wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, nie otrzymał lub zostało mu cofnięte lub zawieszono zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika, wskutek czego jego stosowanie będzie niemożliwe.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa, w zależności od przypadku, w art. 4a pkt 12 PDOP lub w art. 5a pkt 21 PDOF.

„**Dealer**” oznacza TRIGON Dom Maklerski S.A.

„**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW.

„**Dozwolona Gwarancja lub Poręczenie**” oznacza gwarancję lub poręczenie udzielone za zobowiązania podmiotu z Grupy Dadelo w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu.

„**Dozwolone Rozporządzenie**” oznacza każde rozporządzenie, tj. sprzedaż, najem, dzierżawa, przelew wierzytelności lub inna podobną czynność rozporządzającą, spełniającą przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest dokonywane na warunkach rynkowych lub na korzyść Emitenta albo innych podmiotów z Grupy Dadelo, a zbywane składniki majątku są zastąpione składnikami o co najmniej takiej samej lub zbliżonej wartości;
- (b) jest związane z normalnym tokiem prowadzenia działalności;
- (c) jest dokonywane składnikami majątku, które są przestarzałe lub niepotrzebne do prowadzenia działalności przez odpowiedni podmiot;
- (d) jest dokonane na warunkach rynkowych w dniu dokonania takiego rozporządzenia i za środki pieniężne.

„**Dozwolone Zabezpieczenie**” oznacza każde Zabezpieczenie spełniające przynajmniej jeden z poniższych warunków:

- (a) jest ustanowione na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji;
- (b) jest ustanowione z mocy prawa;
- (c) jest ustanowione na zabezpieczenie Zadłużenia Finansowego Emitenta zaciągniętego w celu całkowitego refinansowania wierzytelności wynikających z Obligacji;
- (d) jest ustanawiane na całości lub jakiegokolwiek części obecnego lub przyszłego majątku o jakimkolwiek charakterze, w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu Papierów Dłużnych emitowanych przez Emitenta lub Podmiot z Grupy Dadelo, o ile jednocześnie lub wcześniej zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji zostaną zabezpieczone w nie mniej korzystny sposób.

„**Dzień Badania**” oznacza 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia danego roku po Dniu Emisji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „Dni Płatności Odsetek” oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w tym rejestrację przez Agenta Emisji Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych w Depozycie.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza:

- (a) dla Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych - dzień ustalenia liczby oraz własności Obligacji w celu zidentyfikowania Obligatariuszy Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych, przy czym czas ustalenia będzie przypadać o godzinie 16:30 na jeden Dzień Roboczy przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, z wyjątkiem przypadku otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu,
- (b) a po rejestracji Obligacji w Depozycie (o ile z aktualnie obowiązujących Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji) oznacza koniec piątego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku:

- (i) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;
- (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub
- (iii) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza czwarty Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, chyba że z regulacji Rynku ASO lub Regulacji KDPW wynika, że powinien być to inny dzień przypadający przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma Punkt 6.5.11, może to być inny dzień wynikający z zasad ustalenia Stawki Referencyjnej.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**EBITDA**” oznacza obliczony za dany Okres Badania zysk na działalności operacyjnej skorygowany o:

- (i) amortyzację; oraz
- (ii) wartość zdarzeń o charakterze jednorazowym (niepowtarzalnym) i niezwykłym, które zostaną wymienione i wyjaśnione przez Emitenta, w tym:
  - (a) wartość zawiązanej rezerwy lub rozwiązanej rezerwy na zapłatę z tytułu nieprawomocnych orzeczeń lub decyzji administracyjnych;
  - (b) wartość zawiązanej rezerwy lub rozwiązanej rezerwy na zapłatę z tytułu programów dobrowolnych odejść pracowniczych;
  - (c) wartość zawiązanej rezerwy lub rozwiązanej rezerwy na zapłatę z tytułu odpraw członków zarządu Emitenta (w tym z tytułu zakazu konkurencji);
  - (d) wartość zawiązanej rezerwy lub rozwiązanej rezerwy z tytułu wypłat odszkodowań za wyrządzone nieumyślnie przez Emitenta szkody na majątku osób trzecich; oraz
  - (e) otrzymanych dotacji i subwencji ze środków publicznych.

„**Ewidencja Osób Uprawnionych**” oznacza ewidencję osób uprawnionych z Obligacji, prowadzoną przez Agenta Emisji zgodnie z art. 7a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa Dadelo**” oznacza grupę kapitałową Dadelo S.A. w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości (dla uniknięcia wątpliwości, Grupa Dadelo nie istnieje na Dzień Emisji).

„**Grupa Oponeo**” oznacza grupę kapitałową OPONEO.PL S.A. w rozumieniu Odpowiednich Standardów Rachunkowości.

„**Kapitał Własny**” oznacza aktywa netto Emitenta w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Kodeks Postępowania Cywilnego**” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego.

„**Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego**” oznacza regułę, zgodnie z którą data, do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą.

„**Koordinator**” oznacza Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy sp.k.

„**Korekta**” oznacza określoną zgodnie z Punktem 6.5.7 wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również może 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 lub Wskaźnika Alternatywnego. Dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) niniejszych Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Punktu 7.4 Warunków Emisji.

„**Marża**” oznacza „Marżę” wskazaną w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

„**Materiały Informacyjne**” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta (o ile będą sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta) wraz ze sprawozdaniem z badania; (ii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe oraz skonsolidowane (o ile będą sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta za pierwsze półrocze wraz z raportem audytora z przeglądu; (iii) sporządzone zgodnie z MSSF jednostkowe oraz skonsolidowane (o ile będą sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta) sprawozdania finansowe Emitenta za I oraz III kwartał danego roku; (iv) każde Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych oraz (v) jakikolwiek inny dokument, który Emitent będzie udostępnił lub odpowiednio kierował do Obligatariuszy w związku z Obligacjami, w tym Warunki Emisji, propozycję nabycia Obligacji albo dowolny dokument informacyjny przygotowany w związku z wprowadzeniem obligacji do obrotu na ASO.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**MSSF 16**” oznacza międzynarodowy standard sprawozdawczości finansowej nr 16 oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego, emitowane przez Emitenta na podstawie niniejszych Warunków Emisji w ramach Programu Emisji.

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot: (i) wpisany do Ewidencji Osób Uprawnionych jako osoba uprawniona z danych Obligacji; (ii) będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub (iii), w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym lub w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, oznacza osobę lub podmiot wskazany Depozytariuszowi przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z niniejszych Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego lub odpowiednio osobę lub podmiot, na którego rzecz są zapisane prawa z Obligacji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, a każda z nich zwana jest „Obligatariuszem”.

„**Odpowiednie Standardy Rachunkowości**” oznacza zestaw standardów obejmujący Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz MSSF zatwierdzone w Unii Europejskiej zgodnie z Rozporządzeniem (WE) 1606/2002 wraz ze związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej i ogłaszanych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

„**Ogłoszenie Końca Publikacji**” oznacza wydanie przez administratora danego wskaźnika lub podmiot go nadzorujący oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował ten wskaźnik referencyjny.

„**Ogłoszona Stawka Referencyjna**” oznacza stawkę WIBOR (tj. *Warsaw Interbank Offered Rate*) wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego dla depozytów złotych o długości wskazanej w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego, ogłaszaną w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej na stronie „[www.gpwbenchmark.pl](http://www.gpwbenchmark.pl)” przez GPW Benchmark S.A. lub innej stronie, która ją zastąpi.

„**Okres Badania**” oznacza okres ostatnich 12 (dwunastu) miesięcy kalendarzowych kończący się w danym Dniu Badania.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (nie wliczając tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji.

„**Oponeo**” oznacza OPONEO.PL S.A.

„**Organizator**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A.

„**Papiery Dłużne**” oznaczają obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, które emitowane są zgodnie z jakimkolwiek prawem w celu pozyskania środków finansowych; przy czym dla uniknięcia wątpliwości, weksle stanowiące zabezpieczenie transakcji handlowych nie będą traktowane jak Papiery Dłużne.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

„**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Podmiot Wyznaczający**” oznacza: (i) organ państwowy lub inny organ władzy publicznej, który w ustawie lub rozporządzeniu do ustawy wskazał wskaźnik do stosowania zamiast wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji; (ii) ciało, grupę lub organizację powołaną w celu wskazania zamiennika dla wskaźnika, na podstawie którego jest określone oprocentowanie dla Obligacji, na zasadach analogicznych do zasad Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych lub (iii) Komisję Nadzoru Finansowego.

„**Podmioty z Grupy Dadelo**” oznacza podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu MSR i MSSF, w stosunku do których istnieje obowiązek konsolidacji sprawozdania finansowego na podstawie Ustawy o Rachunkowości (przy czym zwolnienie z obowiązku konsolidacji nie powoduje wyłączenia danego podmiotu z definicji „Podmiot z Grupy Dadelo”) i opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Dadelo, z wyłączeniem Emitenta (dla uniknięcia wątpliwości, żaden Podmiot z Grupy Dadelo nie istnieje na Dzień Emisji).

„**Podmioty z Grupy Oponeo**” oznacza podmioty zależne od Oponeo lub współkontrolowane przez Oponeo w rozumieniu MSR i MSSF, w stosunku do których istnieje obowiązek konsolidacji sprawozdania finansowego na podstawie Ustawy o Rachunkowości (przy czym zwolnienie z obowiązku konsolidacji nie powoduje wyłączenia danego podmiotu z definicji „Podmiot z Grupy Oponeo”) i opisane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Oponeo.

„**Podstawowa Działalność**” oznacza sprzedaż rowerów, akcesoriów rowerowych i części rowerowych, za pośrednictwem sklepu internetowego: <https://www.centrumrowerowe.pl/> oraz sieci sklepów stacjonarnych „Centrum Rowerowe”.

„**Pożyczka Podporządkowana**” oznacza pożyczki lub umowy albo instrumenty (w tym Papiery Dłużne) o podobnym do pożyczki skutku otrzymane od Podmiotu z Grupy Oponeo lub wyemitowane/wystawione przez Emitenta na rzecz Podmiotu z Grupy Oponeo, które przewidują, że termin zwrotu należności głównej oraz należności ubocznych (odsetek) oraz wszelkich innych płatności przypada w terminie późniejszym niż termin, w którym nastąpi bezwarunkowe i ostateczne zaspokojenie wszelkich roszczeń wynikających z Obligacji (spłata kapitału, odsetek oraz innych płatności).

„**Premia**” oznacza kwotę wskazaną w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych, Rachunek Zbiorczy lub konto podmiotowe Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW lub spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza dokument określony w Załączniku 2 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający zasady organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy, stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

„**Rozporządzenie BMR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

„**Rynek ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza zmienną stawkę referencyjną wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego mającą zastosowanie do obliczenia Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa Emitenta**” oznacza stronę internetową pod adresem: [www.dadelo.pl](http://www.dadelo.pl).

„**Suplement Emisyjny**” oznacza dokument określony w Załączniku 1 do niniejszych Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jego oficjalnego zastępcę), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalany, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) wskazany w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktami 6.5.5 - 6.5.15 niniejszych Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w niniejszych Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie).

„**Wskaźnik EBITDA**” oznacza iloraz: Zadłużenia Finansowego Netto do EBITDA.

„**Wskaźnik Kapitałowy**” oznacza iloraz: Kapitału Własnego do Aktywów Ogółem.

„**Wskaźniki Finansowe**” oznacza Wskaźnik Kapitałowy oraz Wskaźnik EBITDA.

„**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy, przewłaszczenie na zabezpieczenie lub inną czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego.

„**Zadłużenie Finansowe**” oznacza sumę zobowiązań do zapłaty lub zwrotu pieniędzy (bez podwójnego liczenia) z jakiegokolwiek z poniższych tytułów:

- (a) pożyczonych środków (pożyczka lub kredyt);
- (b) kwot zgromadzonych w drodze dyskontowania weksli lub emisji obligacji, weksli, skryptów dłużnych;
- (c) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb wyliczania Wskaźnika Kapitałowego będzie brane pod uwagę saldo wyceny wszystkich takich transakcji;
- (d) zobowiązań leasingowych;
- (e) akcji podlegających umorzeniu;
- (f) poręczeń, gwarancji lub podobnych zabezpieczeń udzielonych przez Emitenta na rzecz osób trzecich;

lub innych zobowiązań, które wiążą się z koniecznością zapłaty odsetek lub innego wynagrodzenia za korzystanie z kapitału, z wyłączeniem umów spełniających łącznie następujące warunki:

- i) których stroną finansującą nie są przedsiębiorstwa leasingowe,
- ii) typu usługowego i dotyczących m.in. wynajmu powierzchni biurowych, usługowych, magazynowych i sprzętu biurowego,
- iii) dotyczących jakichkolwiek kwot wynikających z jakichkolwiek zobowiązań, które przed wprowadzeniem MSSF 16 nie były klasyfikowane jako którakolwiek kategoria zadłużenia przedstawiona w punktach (a) – (f) powyżej.

„**Zadłużenie Finansowe Netto**” oznacza Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o wartość środków pieniężnych, którymi Emitent może swobodnie dysponować, i ich ekwiwalentów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości oraz wartość Pożyczek Podporządkowanych, wskazane w sprawozdaniu finansowym Emitenta na dany Dzień Badania, z zastrzeżeniem, że jeżeli obliczona zgodnie z tymi zasadami wartość Zadłużenia Finansowego Netto będzie wartością ujemną, to wówczas dla potrzeb kalkulacji wartości Wskaźnika EBITDA przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero.

„**Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych**” oznacza dokument przygotowany zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie

Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.

## 2.2. Zasady wykładni

2.2.1 W Warunkach Emisji, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie.

2.2.2 Nagłówki, tytuły i podtytuły użyte na początku niektórych paragrafów w Warunkach Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

## 2.2.3 Odniesienia do:

- (a) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami;
- (b) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami.

## 3. OPIS OBLIGACJI

3.1. Obligacje są papierami wartościowymi na okaziciela emitowanymi w serii zgodnie z art. 4 Ustawy o Obligacjach. Obligacje nie mają postaci dokumentu, a prawa z nich wynikające, zgodnie z art. 8 ust. 3 Ustawy o Obligacjach oraz art. 7 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, powstają w chwili dokonania po raz pierwszy zapisu w Ewidencji Osób Uprawnionych. Emitent zobowiązuje się wprowadzić Obligacje do obrotu na Rynku ASO oraz zapewnić ich notowanie na ASO w terminie wskazanym w Punkcie 15 Suplementu Emisyjnego.

3.2. W ramach serii wskazanej w Punkcie 1 Suplementu Emisyjnego Emitent emituje Obligacje w maksymalnej liczbie Obligacji proponowanych do nabycia wskazanej w Punkcie 4 Suplementu Emisyjnego. Wartość nominalna jednej Obligacji jest wskazana w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego. Łączna maksymalna wartość nominalna wszystkich Obligacji emitowanych w ramach serii jest wskazana w Punkcie 5 Suplementu Emisyjnego.

3.3. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji zgodnie z art. 42 Ustawy o Obligacjach może zostać złożone w postaci elektronicznej.

3.4. Prawa z Obligacji, zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, przysługują (do czasu zarejestrowania Obligacji na Rachunku Obligacji) osobie wskazanej w Ewidencji Osób Uprawnionych jako uprawniona z takich Obligacji, a po zarejestrowaniu Obligacji na Rachunku Obligacji osobie wskazanej jako posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym są zapisane albo, w przypadku zapisania Obligacji na Rachunku Zbiorczym, osobie wskazanej Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek przez posiadacza takiego Rachunku Zbiorczego jako osoba uprawniona lub wskazanej jako uprawniona do świadczeń z danych Obligacji zapisanych na koncie podmiotowym Agenta Emisji w rozumieniu Regulacji KDPW.

3.5. Obligacje stanowią nieodwołalne, bezpośrednie, bezwarunkowe, niezabezpieczone i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu lub Premii oraz Kwoty Odsetek, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych bezpośrednich, bezwarunkowych, niezabezpieczonych i niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.

- 3.6. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone.
- 3.7. Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o zapłatę Kwoty Odsetek, przedawniają się z upływem 10 lat.

#### **4. PRZENOSZENIE PRAW Z OBLIGACJI**

Przeniesienie praw z Obligacji następuje zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Regulacjami KDPW.

#### **5. PŁATNOŚCI Z TYTUŁU OBLIGACJI**

- 5.1. Emitent zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności za pośrednictwem Agenta Płatniczego świadczeń z tytułu Obligacji w odpowiednich Dniach Płatności oraz w dniach wcześniejszego wykupu zgodnie z postanowieniami Punktów 7 (*Wykup Obligacji*), 9 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział i Przekształcenie*) Warunków Emisji. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, przy czym, jeżeli do obliczania Kwoty Odsetek wynikającej z Obligacji ma zastosowanie Wskaźnik Alternatywny, w takiej sytuacji zastosowanie znajdzie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego, o ile zastosowanie Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego nie narusza Regulacji KDPW lub przepisów prawa.
- 5.2. Wszelkie płatności z tytułu świadczeń z Obligacji zapisanych na Rachunku Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Agenta Płatniczego oraz za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Obligacji zgodnie z aktualnymi Regulacjami KDPW. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw, przy czym w przypadku Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym płatności będą przekazane posiadaczowi takiego Rachunku Zbiorczego, a w przypadku uprawnionych do świadczeń z danych Obligacji zapisanych w Dniu Emisji na koncie podmiotowym Agenta Emisji, płatności będą przekazywane Agentowi Emisji. O ile będzie to miało zastosowanie, dokonywanie płatności z tytułu Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych będzie dokonywane za pośrednictwem Agenta Emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa, w tym dotyczącymi Podatku Dochodowego. Płatności z takich Obligacji będą dokonywane na rzecz podmiotów, na rzecz których prawa z Obligacji są zapisane w Ewidencji Osób Uprawnionych w Dniu Ustalenia Praw.
- 5.3. Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji jest siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Obligacji, na który zostaną przekazane Obligatariuszowi środki z tytułu posiadanych przez niego Obligacji lub w przypadku spełnienia świadczeń z Obligacji zapisanych w Ewidencji Osób Uprawnionych - siedziba Agenta Emisji.
- 5.4. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących na terenie Rzeczypospolitej Polskiej w dniu dokonywania płatności.
- 5.5. Emitent nie będzie dokonywał potrąceń wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji z wierzytelnościami Emitenta w stosunku do Obligatariuszy.
- 5.6. W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek części Kwoty Wykupu odpowiedni Obligatariusz będzie uprawniony do żądania od Emitenta za każdy dzień opóźnienia aż do dnia faktycznej zapłaty (ale bez tego dnia) odsetek obliczanych według stopy odsetek ustawowych za opóźnienie.

- 5.7. W przypadku zapisania Obligacji w Ewidencji Osób Uprawnionych ujawniane będą w niej szczególności poniższe dane:
- a) imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania albo adres siedziby, a także – jeśli taki zostanie wskazany – adres do korespondencji (także elektronicznej – email),
  - b) liczba i numer seryjny Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi,
  - c) numer rachunku papierów wartościowych lub rachunku bankowego, na który przekazywane będą świadczenia pieniężne w wyniku spełnienia przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji,
  - d) adnotacje o istniejących w stosunku do Obligacji obciążeniach/roszczeniach zgłoszonych/ujawnionych Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek przez Obligatariusza lub uprawnione organy.
- 5.8. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania Agentowi Emisji wszelkich zmian danych podanych Agentowi Emisji, w szczególności danych wskazanych w pkt 5.7 Warunków Emisji.

## 6. OPROCENTOWANIE

- 6.1. Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu lub dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) zgodnie z Punktem 7 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji według Stawki Referencyjnej powiększonej o Marżę; wysokość Kwoty Odsetek jest ustalana zgodnie z postanowieniami Punktu 6.3.
- 6.2. Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- 6.3. Obligatariuszowi w każdym Dniu Płatności Odsetek z tytułu jednej Obligacji przysługuje Kwota Odsetek w wysokości obliczanej zgodnie z następującym wzorem:

$$KO = N \times (SB) \times \frac{LD}{365}$$

gdzie:

- „KO” oznacza Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy.
- „N” oznacza wartość nominalną jednej Obligacji wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego.
- „SB” oznacza sumę Marży oraz Stawki Referencyjnej z Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej (określonej w punktach procentowych do dwóch miejsc po przecinku).
- „LD” oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym.

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (pół grosza będzie zaokrąglane w górę).

- 6.4. Kwota Odsetek od Obligacji obliczana będzie przez Agenta Kalkulacyjnego.
- 6.5. Stawka Referencyjna zostanie ustalona w następujący sposób:
- 6.5.1 w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej Agent Kalkulacyjny ustali Ogłoszoną Stawkę Referencyjną;
  - 6.5.2 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być określona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z powyższymi zasadami, Stawka Referencyjna zostanie ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Ogłoszonej Stawki Referencyjnej, chyba że jest to związane

- z Ogłoszeniem Końca Publikacji (które dotyczy WIBOR), lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia (który dotyczy WIBOR);
- 6.5.3 w przypadku, gdy Stawka Referencyjna nie może być ustalona w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji (które dotyczy WIBOR) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia (który dotyczy WIBOR), Stawka Referencyjna zostanie obliczona przez Agenta Kalkulacyjnego, w oparciu o Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie);
- 6.5.4 jeśli brak dostępności stawki stosowanej do wyznaczenia Stawki Referencyjnej będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji (które dotyczy WIBOR) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia (które dotyczy WIBOR), Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje tę stawkę, dla celu wyznaczenia Stawki Referencyjnej. W innym przypadku stawka ta jest ponownie stosowana dla ustalenia Stawki Referencyjnej od Dnia Ustalenia Stawki Referencyjnej, w którym będzie ona ponownie dostępna;
- 6.5.5 Wskaźnik Alternatywny ustala się zgodnie z jedną z następujących metod:
- (a) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który został wskazany do stosowania zamiast danego wskaźnika w ustawie lub rozporządzeniu;
  - (b) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała (w najnowszej wydanej rekomendacji) do stosowania zamiast danego wskaźnika Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych lub inne podobne ciało, grupa lub organizacja powołana w celu wskazania zamiennika dla danego wskaźnika, na podstawie przepisów prawa lub w inny sposób przez organ państwowy lub inny organ władzy publicznej;
  - (c) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast danego wskaźnika Komisja Nadzoru Finansowego;
  - (d) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna wyznaczana przez Narodowy Bank Polski.
- 6.5.6 Metody, o których mowa w Punkcie 6.5.5 powyżej, stosuje się w kolejności od Punktu 6.5.5(a) do Punktu 6.5.5(d).
- 6.5.7 Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
- (a) raz ustalona Korekta jest stosowana przez cały czas stosowania Wskaźnika Alternatywnego;
  - (b) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach od 6.5.5(a) do 6.5.5(c) powyżej:
    - (i) dany Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę;
    - (ii) dany Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;
  - (c) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego, o których mowa w Punktach od 6.5.5(a) do 6.5.5(c) powyżej Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty lub gdy Wskaźnik Alternatywny został wyznaczony zgodnie z metodą, o której mowa w Punkcie 6.5.5(d) powyżej:
    - (i) Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy wskaźnikiem zastępowanym oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
    - (ii) mediana różnic jest ustalana:

- (A) za okres 60 miesięcy przed dniem, w którym wskaźnik zastępowany przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy zastępowany nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia;
  - (B) biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno wskaźnik zastępowany jak i Wskaźnik Alternatywny.
- 6.5.8 Procedura wyboru Wskaźnika Alternatywnego oraz ustalenia Korekty w związku z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub Brakiem Zezwolenia jest przeprowadzana tylko raz (ten sam Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są stosowane zamiast WIBOR (lub każdego kolejnego wskaźnika go zastępującego) dla kolejnych Okresów Odsetkowych.
- 6.5.9 Jeśli w treści odpowiedniej ustawy, rozporządzenia lub rekomendacji, o której mowa w Punkcie 6.5.5(a), 6.5.5(b) lub 6.5.5(c) nie zostaną wprost określone zasady obliczania Stawki Referencyjnej w oparciu o wskaźnik Alternatywny, Agent Kalkulacyjny, uwzględniając metodologię ustalania danego Wskaźnika Alternatywnego, wskaże przyjęte zasady obliczania i wyznaczania Stawki Referencyjnej w oparciu o Wskaźnik Alternatywny, w komunikacie opublikowanym na Stronie Internetowej Emitenta.
- 6.5.10 W przypadku gdy odpowiednio zgodnie z Punktem 6.5.4 Wskaźnik Alternatywny trwale zastąpi stawkę stosowaną do wyznaczenia Stawki Referencyjnej, postanowienia odnoszące się do WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego stosuje się odpowiednio do każdego kolejnego Wskaźnika Alternatywnego z uwzględnieniem Korekty (jeśli ma zastosowanie).
- 6.5.11 Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego, z uwzględnieniem standardu rynkowego lub treści rekomendacji, zgodnie z którą został ustalony Wskaźnik Alternatywny.
- 6.5.12 Zmiana metody obliczania wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.
- 6.5.13 Agent Kalkulacyjny będzie dokonywał ustalenia Stawki Referencyjnej zgodnie z postanowieniami Punktów 6.5.5 - 6.5.15 oraz będzie obliczał Kwotę Odsetek od jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy oraz zawiadomi Emitenta, z zastrzeżeniem Punktu 6.5.11 powyżej, nie później niż w Dniu Roboczym następującym po Dniu Ustalenia Stawki Referencyjnej, o wysokości Stawki Referencyjnej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Emitent będzie informował KDPW o wysokości Kwoty Odsetek zgodnie z Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu na Rynek ASO tabele odsetkowe dla każdego Okresu

Odsetkowego będą przekazywane zgodnie z odpowiednimi regulacjami podmiotu prowadzącego Rynek ASO.

- 6.5.14 Wszelkie ustalenia i obliczenia zostaną dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego w sposób oraz według zasad określonych w Warunkach Emisji z zachowaniem należytej staranności wynikającej z zawodowego charakteru prowadzonej przez Agenta Kalkulacyjnego działalności.
- 6.5.15 Jeżeli Stawka Referencyjna określona dla danego Okresu Odsetkowego będzie niższa niż zero, to do ustalenia wysokości oprocentowania w tym Okresie Odsetkowym przyjmuje się, że Stawka Referencyjna w tym Okresie Odsetkowym wynosi zero.

## 6.6. Podwyższenie Marży

Marża będzie podwyższona o odpowiednią liczbę punktów bazowych (b.p. p.a.) w przypadku gdy zgodnie z Zaświadczeniem o Wskaźnikach Finansowych, Wskaźnik EBITDA przekroczy odpowiednią wartość, zgodnie z tabelą w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego (*step-up coupon*). Podwyższenie Marży będzie obowiązywać od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym zostało opublikowane Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych wskazujące takie przekroczenie. Tak podwyższona Marża zostanie obniżona do pierwotnego poziomu wskazanego w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego od pierwszego dnia Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym zostało opublikowane Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych wskazujące, że takie przekroczenie już nie występuje. Dla uniknięcia wątpliwości, Marża nie może zostać podwyższona łącznie o więcej niż 50 punktów bazowych *per annum* względem poziomu pierwotnego wskazanego w Punkcie 7 Suplementu Emisyjnego.

## 7. WYKUP OBLIGACJI

- 7.1. Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub datach przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta („opcja call”), lub w datach wcześniejszego wykupu - zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji. Z tytułu każdej Obligacji w Dniu Wykupu albo innej dacie wskazanej w zdaniu poprzednim Emitent jest zobowiązany do dokonania płatności na rzecz Obligatariuszy Kwoty Wykupu powiększonej o Kwotę Odsetek naliczonych do odpowiednio Dnia Wykupu lub daty wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem). Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.
- 7.2. W przypadku gdy akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na GPW albo zostanie zawieszony obrót akcjami Emitenta na GPW i takie zdarzenie nie zostanie usunięte w terminie 10 Dni Roboczych od dnia jego wystąpienia, Emitent, na żądanie danego Obligatariusza, wykupi całość lub część Obligacji wskazanych w żądaniu danego Obligatariusza, w dniu przypadającym 15 (piętnaście) Dni Roboczych po dniu, w którym upłynął termin na składanie żądań wcześniejszego wykupu przez uprawnionych Obligatariuszy zgodnie z niniejszym Punktem 7.2. Po zajściu powyższego zdarzenia Emitent powiadomi Obligatariuszy o powyższym fakcie. Zawiadomienie zostanie dokonane nie później niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia powzięcia powyższej informacji przez Emitenta o tym zdarzeniu. Każdy z Obligatariuszy będzie uprawniony do złożenia żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez takiego Obligatariusza Obligacji w terminie 15 (piętnastu) Dni Roboczych od dnia przekazania informacji o zajściu powyższego zdarzenia. Dla skutecznego złożenia powyższego żądania Obligatariusz powinien: wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu oraz przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie

wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie). Wcześniejszy wykup każdej Obligacji nastąpi przez zapłatę Kwoty Wykupu oraz Kwoty Odsetek liczonych do dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) bez żadnych dodatkowych kosztów czy prowizji z tym związanych.

- 7.3. Emitent jest uprawniony do przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji na następujących zasadach:
- 7.3.1 przedterminowy wykup może być dokonywany przez Emitenta tylko w Dniach Płatności Odsetek („Dni Przedterminowego Wykupu” lub, w zależności od kontekstu, „Dzień Przedterminowego Wykupu”);
- 7.3.2 Dzień Przedterminowego Wykupu może przypadać najwcześniej w Dniu Płatności Odsetek wskazanym w Punkcie 12 Suplementu Emisyjnego;
- 7.3.3 Emitent jest uprawniony do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji o łącznej wartości nominalnej stanowiącej mniejszą z dwóch następujących kwot: (i) co najmniej 20% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych Obligacji, lub (ii) łącznej wartości nominalnej wszystkich niewykupionych Obligacji.
- 7.3.4 Emitent zawiadamia wszystkich Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa przedterminowego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu:
- (a) dany Dzień Przedterminowego Wykupu, przy czym takie zawiadomienie musi nastąpić nie później niż 21 dni przed takim Dniem Przedterminowego Wykupu;
- (b) liczbę Obligacji albo wartość nominalną Obligacji, która zostanie przedterminowo wykupiona przez Emitenta w danym Dniu Przedterminowego Wykupu,
- 7.3.5 przedterminowy wykup Obligacji będzie dokonywany zgodnie z aktualnie obowiązującymi w tym zakresie Regulacjami KDPW;
- 7.3.6 przedterminowy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza w danym Dniu Przedterminowego Wykupu kwoty Premii w wysokości ustalonej zgodnie z Punktem 13 Suplementu Emisyjnego wraz z Kwotą Wykupu oraz Kwotą Odsetek za dany Okres Odsetkowy obliczoną zgodnie z postanowieniami Punktu 6 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 7.4. W przypadku dokonania wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszego Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), wszelkie referencje do wartości nominalnej Obligacji lub odpowiednio Kwoty Wykupu będą oznaczały wartość nominalną Obligacji pomniejszoną w wyniku takiego wcześniejszego wykupu części Obligacji (o ile ma to zastosowanie).

## **8. OPODATKOWANIE**

- 8.1. Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego z kwot wypłacanych z tytułu Obligacji dokonane zostanie zgodnie z obowiązującymi przepisami, o ile taki obowiązek będzie wynikał z przepisów.
- 8.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest przepisami prawa.
- 8.3. Emitent, Podmiot Prowadzący Rachunek, Agent Emisji, Agent Kalkulacyjny, Koordynator ani Organizator nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych

dotychczasowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

- 8.4. Obligatariusz przekaze Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek lub odpowiednio Agentowi Emisji wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu Podatku Dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Niezależnie od powyższego każdy Obligatariusz zobowiązany jest przekazać Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek lub odpowiednio Agentowi Emisji oraz Emitentowi informacje i dokumenty dotyczące statusu podatkowego Obligatariusza, jakie mogą być wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w tym między innymi ważne i aktualne Certyfikaty Rezydencji.
- 8.5. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki Podatku Dochodowego, Podatek Dochodowego zostanie pobrany w pełnej wysokości.
- 8.6. Płatności podatku z tytułu Obligacji dokonywane będą z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

## **9. ZOBOWIĄZANIA INFORMACYJNE (WSKAŹNIKI FINANSOWE)**

- 9.1. Emitent zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom w sposób wskazany w Punkcie 16 (*Przekazywanie Informacji*) informację o wysokości Wskaźnika Kapitałowego oraz Wskaźnika EBITDA sporządzoną zgodnie ze wzorem stanowiącym Załącznik 3 do Warunków Emisji w ciągu 7 Dni Roboczych od dnia publikacji odpowiednio, każdego kwartalnego, półrocznego lub rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta.
- 9.2. Każdy Wskaźnik Finansowy będzie obliczony w ułamku dziesiętnym, z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.
- 9.1. Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika EBITDA oraz Wskaźnika Kapitałowego według stanu na każdy Dzień Badania za okres ostatnich 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dany Dzień Badania na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym i sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF, odpowiednio: rocznym, półrocznym oraz kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta. Od momentu rozpoczęcia przygotowywania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Dadelo lub od momentu powstania obowiązku sporządzania takich sprawozdań finansowych, Emitent będzie obliczał wartość Wskaźnika EBITDA oraz Wskaźnika Kapitałowego na podstawie danych zawartych w ostatnim opublikowanym i sporządzonym zgodnie z obowiązującymi zasadami MSSF, odpowiednio: rocznym, półrocznym oraz kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta (Grupy Dadelo).

## **10. PRZYPADKI NIEWYKONANIA ZOBOWIĄZANIA**

- 10.1. Wystąpienie i trwanie każdego z poniższych zdarzeń wskazanych w Punktach 10.1.1 – 10.1.11 Warunków Emisji, będzie stanowiło przypadek niewykonania zobowiązania („**Przypadek Niewykonania Zobowiązania**”).

### **10.1.1 Brak płatności**

Emitent nie dokona w terminie, w całości lub w części, jakiegokolwiek płatności z tytułu Obligacji, chyba że niezawinione przez Emitenta opóźnienie jest nie krótsze niż 3 dni kalendarzowe.

### **10.1.2 Brak wykonania zobowiązań niepieniężnych wynikających z Warunków Emisji**

Z zastrzeżeniem Przypadków Niewykonania Zobowiązania wskazanych w Punktach 10.1.3, 10.1.6 oraz 10.1.11, Emitent nie wypełnia w terminie lub nie przestrzega jakiegokolwiek innego, niż

świadczenie pieniężne, zobowiązania wynikającego z Warunków Emisji i takie naruszenie trwa więcej niż 10 Dni Roboczych.

#### **10.1.3 Brak publikacji Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych**

Emitent nie opublikuje Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych zgodnie z Punktem 9.1 niniejszych Warunków Emisji i takie naruszenie trwa więcej niż 5 Dni Roboczych.

#### **10.1.4 Niewypłacalność i restrukturyzacja**

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Emitent: (i) stał się niewypłacalny w rozumieniu Ustawy PU; lub (ii) uznał na piśmie swoją niewypłacalność; lub (iii) zawarł z ogółem swoich wierzycieli umowę, której przedmiotem jest zawieszenie wykonalności zobowiązań, zaniechanie egzekucji i rozpoczęcie negocjacji warunków restrukturyzacji zadłużenia (umowa typu *standstill*); lub (iv) zawarł z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub (v) rozpoczął samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczył któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania.

#### **10.1.5 Naruszenie Zadłużenia Finansowego („cross default”)**

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Emitenta:

- (i) w kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia niedokonania płatności, do której zapłaty był zobowiązany z tytułu jednego lub więcej Zadłużenia Finansowego, z uwzględnieniem okresu naprawczego, jeżeli warunki tego Zadłużenia Finansowego przewidują taki okres naprawczy, nie zostanie zapłacone przez Emitenta w terminie jego wymagalności lub;
- (ii) kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub jej równowartości w innej walucie wg kursu średniego NBP z dnia, w którym takie zobowiązanie stało się wymagalne przed pierwotnym terminem jego wymagalności, stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności na skutek wystąpienia przypadku naruszenia określonego w dokumentach dotyczących tego Zadłużenia Finansowego.

#### **10.1.6 Wykluczenie Obligacji z obrotu**

Obligacje: (i) nie zostaną wprowadzone do obrotu na ASO lub nie dojdzie do notowania Obligacji na Rynku ASO w terminie wskazanym w Warunkach Emisji; (ii) zostaną wykluczone z obrotu na Rynku ASO lub; (iii) zostanie zawieszony obrót takimi Obligacjami na okres dłuższy niż 10 Dni Roboczych z wyłączeniem przypadku zawieszenia obrotu Obligacjami w związku z wcześniejszym wykupem Obligacji lub przyczynami leżącymi po stronie innej niż Emitenta.

#### **10.1.7 Wypłata dywidendy i skup akcji**

Walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta lub inny uprawniony organ korporacyjny Emitenta podejmie kroki w celu wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz wspólników/akcjonariuszy Emitenta (w tym zaliczki na poczet dywidendy), w tym taki organ Emitenta podejmie uchwałę w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy lub dojdzie do wypłaty dywidendy lub innego świadczenia na rzecz wspólników/akcjonariuszy Emitenta, w tym poprzez skup akcji (albo odpowiednio innych praw udziałowych) lub ich umorzenie za wynagrodzeniem na rzecz wspólników/akcjonariuszy Emitenta albo Emitent zadeklaruje któremukolwiek z powyższych:

- (i) w łącznej kwocie przewyższającej 50% zysku netto wskazanego w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, a gdy będą sporządzane roczne

skonsolidowane sprawozdania finansowe, w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta; lub

- (ii) w jakiegokolwiek kwocie z tytułu zysku za wcześniejsze lata obrotowe (wcześniejsze niż ostatni rok obrotowy).

#### **10.1.8 Przeniesienie COMI poza granice RP**

Emitent przeniósł poza granice Rzeczypospolitej Polski centrum podstawowych interesów Emitenta, zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 w sprawie postępowania upadłościowego z dnia 20 maja 2015 r. (wersja przekształcona) lub miejsce, z którego Emitent kieruje swoimi interesami.

#### **10.1.9 Zaprzestanie prowadzenia Podstawowej Działalności lub utrata praw do znaku towarowego**

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części Podstawowej Działalności lub utraci prawa do znaku towarowego Centrum ROWEROWE.pl lub prawa Emitenta do tego znaku towarowego wygasną.

#### **10.1.10 Emisja Papierów Dłużnych**

Emitent w okresie do Dnia Wykupu wyemitował poza Obligacjami oraz obligacjami emitowanymi w ramach Programu Emisji inne Papiery Dłużne o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż Dzień Wykupu.

#### **10.1.11 Naruszenia związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Emitent:

- (a) nie później niż w terminie 14 dni od dnia prawidłowego złożenia udokumentowanego wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy przez uprawnionego Obligatariusza, zgodnie z Punktem 11.2 Warunków Emisji (o ile wskazywana przez Obligatariusza Podstawa Wcześniejszego Wykupu trwa nadal) lub przez Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających na dzień złożenia wniosku co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), nie zwołał tego Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia przypadającym nie później niż 45 dni po dniu zwołania (chyba, że wniosek został cofnięty przez składającego); lub
- (b) celowo uniemożliwia zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy; lub
- (c) nie opublikował protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy w sposób oraz w terminie określonym w art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach.

10.2. W przypadku wystąpienia i trwania:

10.2.1 Przypadku Niewykonania Zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 10.1.1, każdy Obligatariusz, w stosunku do którego Emitent nie dokonał takiej płatności będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji; albo

10.2.2 Przypadków Niewykonania Zobowiązania, o których mowa w Punktach 10.1.2 – 10.1.11, z zastrzeżeniem postanowień Punktu 17.2, każdy Obligatariusz od dnia wystąpienia takiego Przypadku Niewykonania Zobowiązania będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w terminie 2 (dwóch) miesięcy od tego dnia lub poinformowania Obligatariuszy przez Emitenta o wystąpieniu takiego Przypadku Niewykonania Zobowiązania, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później.

- 10.3. W celu dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Przypadku Niewykonania Zobowiązania, dany Obligatariusz (zgodnie z treścią Punktu 10.2.1 oraz 10.2.2), powinien:
- (a) złożyć Emitentowi (z kopia do Podmiotu Prowadzącego Rachunek prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu wszystkich lub części Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, w którym wskaże podstawę takiego żądania;
  - (b) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).
- 10.3.2 Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne:
- (a) (w przypadku gdy żądanie wcześniejszego jest składane w związku z Przypadkiem Niewykonania Zobowiązania, o którym mowa w Punkcie 10.1.1) w najkrótszym terminie pozwalającym na dokonanie takich płatności, w tym zgodnie z Regulacjami KDPW, jeśli Obligacje będą zarejestrowane w KDPW, po dniu otrzymania żądania Obligatariusza;
  - (b) (w przypadku gdy żądanie wcześniejszego jest składane w związku z Przypadkiem Niewykonania Zobowiązania, innym niż wskazanym w Punkcie 10.1.1) w dniu przypadającym w terminie 10 Dni Roboczych od dnia upływu terminu na złożenie Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu.
- 10.3.3 W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu Emitent zobowiązany jest do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem) bez dodatkowych działań lub formalności.

## **11. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU (ZA ZGODĄ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY)**

11.1. Wystąpienie i trwanie każdego z poniższych zdarzeń wskazanych w Punktach 11.1.1 – 11.1.14 Warunków Emisji, będzie stanowiło przypadek wystąpienia podstawy wcześniejszego wykupu („Podstawa Wcześniejszego Wykupu”).

### **11.1.1 Naruszenie Wskaźnika Kapitałowego**

Wskaźnik Kapitałowy, na dany Dzień Badania, będzie miał wartość niższą niż 0,35.

### **11.1.2 Naruszenia Wskaźnika EBITDA**

Wskaźnik EBITDA, na dany Dzień Badania, będzie miał wartość wyższą niż 3,75.

### **11.1.3 Egzekucja**

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta, na podstawie prawomocnego tytułu wykonawczego wystawionego przeciw Emitentowi, dokonano zajęcia w toku postępowania egzekucyjnego na zaspokojenie roszczeń o wartości przekraczającej 1.000.000 PLN lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia i takie zajęcie nie zostało uchylone, umorzone lub spłacone w ciągu 90 dni od jego ustanowienia, a w razie wniesienia środka zaskarżenia, egzekucja nie została wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, chyba że Emitent złoży, zgodnie z art. 822 Kodeksu Postępowania Cywilnego,

niebudzący wątpliwości dowód na piśmie, że obowiązku swojego dopełnił albo że wierzyciel udzielił mu zwłoki.

#### **11.1.4 Prawomocne orzeczenia**

Wskutek prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych (lub takich decyzji, którym nadano rygor natychmiastowej wykonalności), Emitent jest zobowiązany do zapłaty kwoty przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych).

#### **11.1.5 Płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń**

Emitent nie dokonał płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10.000.000 PLN (słownie: dziesięć milionów złotych) lub jej równowartości w innej walucie według kursu średniego NBP z dnia takiego zdarzenia w terminie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.

#### **11.1.6 Niedozwolone zabezpieczenie („negative pledge”)**

Emitent ustanowił jakiegokolwiek Zabezpieczenie, które nie będzie Dozwolonym Zabezpieczeniem.

#### **11.1.7 Niedozwolone rozporządzenie**

Emitent dokona rozporządzenia swoimi składnikami majątkowymi niebędącego Dozwolonym Rozporządzeniem.

#### **11.1.8 Pari Passu**

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji: (i) przestaną stanowić nieodwołalne i niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, równe i bez prawa pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego) z co najmniej równym pierwszeństwem zaspokojenia względem wszystkich pozostałych obecnych lub przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań Emitenta; lub (ii) staną się z jakiegokolwiek powodu niezgodne z prawem lub niewykonalne.

#### **11.1.9 Reorganizacja**

Nastąpi (i) podział, połączenie lub przekształcenie Emitenta w zakresie innym niż wskazany w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*); lub (ii) dojdzie do zdarzenia, którego skutkiem jest utrata kontroli przez Grupę Oponeo nad Emitentem.

#### **11.1.10 Naruszenie związane z Pożyczką Podporządkowaną**

11.1.11 Jakakolwiek pożyczka lub umowa lub instrumenty (w tym Papiery Dłużne) o podobnym do pożyczki skutku zostaną przez Emitenta uwzględnione przy liczeniu Wskaźnika EBITDA na dany Dzień Badania jako Pożyczka Podporządkowana, a nie będą spełniać warunków wynikających z definicji Pożyczki Podporządkowanej lub zostaną spłacone (w całości lub w części) przez Emitenta przed faktyczną spłatą wszelkich zobowiązań wynikających z Obligacji.

#### **11.1.12 Udzielanie finansowania**

Emitent udzieli jakiegokolwiek finansowania (w szczególności poprzez udzielenie pożyczki albo objęcie Papierów Dłużnych albo w inny podobny sposób), za wyjątkiem kredytów kupieckich udzielanych w toku Podstawowej Działalności.

#### **11.1.13 Nieprawdziwość informacji lub oświadczeń**

Emitent podał w Materiałach Informacyjnych lub do wiadomości publicznej, Organizatorowi, Koordynatorowi, Dealerowi lub Obligatariuszom błędną informację, nieprawdziwe oświadczenie albo zapewnienie co do istotnych dla Obligacji kwestii, a błąd ten nie został skorygowany lub sprostowany w ciągu 5 Dni Roboczych.

#### **11.1.14 Niedozwolona gwarancja i poręczenie**

Emitent (i) udzieli gwarancji lub poręczenia (chyba że dana gwarancja lub poręczenie stanowi Dozwołoną Gwarancję lub Poręczenie); lub (ii) przystąpi do długu lub w inny sposób przyjmie odpowiedzialność za dług jakiegokolwiek innego podmiotu (innego niż Podmiot z Grupy Dadelo).

- 11.2. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 17.2, w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu każdy Obligatariusz będzie miał prawo żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy celem podjęcia przez Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy na skutek wystąpienia którejkolwiek Podstawy Wcześniejszego Wykupu. W przypadku podjęcia przez Obligatariuszy uchwały, o której mowa w zdaniu poprzednim, co najmniej bezwzględną większością głosów wszystkich Obligacji obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji, z zastrzeżeniem, że w przypadku usunięcia skutków danej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z opcji wcześniejszego wykupu za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy, tak naprawione naruszenie nie będzie stanowiło podstawy żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariuszy.
- 11.3. W przypadku podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z Punktem 11.2 powyżej, Emitent poda do wiadomości Obligatariuszy treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, w najkrótszym możliwym czasie, lecz nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji. Termin na złożenie przez Obligatariuszy takiego żądania wcześniejszego wykupu w związku z daną Podstawą Wcześniejszego Wykupu będzie wynosił 15 Dni Roboczych od dnia podania treści uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta.
- 11.4. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 17.2, dla skutecznego złożenia żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 11.2 – 11.3 Obligatariusz powinien:
- (a) złożyć Emitentowi (z kopią do Podmiotu Prowadzącego Rachunek prowadzącego Rachunek Obligacji, na którym takie Obligacje są zapisane) pisemne, pod rygorem nieważności, żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji posiadanych przez tego Obligatariusza, w którym wskaże Podstawę Wcześniejszego Wykupu powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w Punkcie 11.2, wyrażającą zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa wcześniejszego wykupu lub załączając jej kopię;
  - (b) wraz z żądaniem zobowiązany jest przedstawić świadectwo depozytowe lub odpowiednio zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji, w stosunku do których składa żądanie wcześniejszego wykupu (z terminem ważności do dnia wcześniejszego wykupu włącznie).
- 11.5. Skuteczne doręczenie żądania wcześniejszego wykupu powoduje, że Obligacje posiadane przez takiego Obligatariusza, objęte takim żądaniem wcześniejszego wykupu, stają się wymagalne i płatne

#110393640v1<RZDMS>

w dniu przypadającym w terminie 30 dni od dnia upływu terminu na złożenie Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu.

- 11.6. W związku ze złożeniem żądania wcześniejszego wykupu, Emitent jest zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariusza, który złożył takie żądanie, płatności Kwoty Wykupu takich Obligacji powiększonej o Kwotę Odsetek od takich Obligacji narosłych do dnia wcześniejszego wykupu.
- 11.7. W przypadku nieskorzystania przez Obligatariusza z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wskazanym w Punkcie 11.3 powyżej, prawo do skorzystania z wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu w związku z wystąpieniem konkretnego zdarzenia stanowiącego taką podstawę wygasa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, terminy na dokonanie czynności przewidzianych w Punkcie 11.3 będą od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **12. LIKWIDACJA, POŁĄCZENIE, PODZIAŁ LUB PRZEKSZTAŁCENIE**

W: (i) dniu otwarcia likwidacji Emitenta lub (ii) dniu połączenia, dniu podziału lub dniu przekształcenia w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub odpowiednio przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania, Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne. Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w tym dniu Kwotę Wykupu wraz z narosłymi odsetkami za czas od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia), w którym nastąpiło otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub odpowiednio przekształcenie do dnia otwarcia likwidacji, dnia połączenia, dnia podziału lub dnia przekształcenia (włącznie z tym dniem).

## **13. FUNKCJA ORGANIZATORA, KOORDYNATORA, AGENTA EMISJI, AGENTA PŁATNICZEGO, AGENTA DOKUMENTACYJNEGO ORAZ AGENTA KALKULACYJNEGO**

- 13.1. W sprawach związanych z Obligacjami Organizator, Agent Emisji, Agent Płatniczy, Agent Dokumentacyjny, Koordynator oraz Agent Kalkulacyjny (zwani łącznie na potrzeby niniejszego Punktu „**Agenci**”) nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwoty Wykupu, Premii lub Kwoty Odsetek, ani za żadne inne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji oraz za skuteczność dochodzenia roszczeń Obligatariuszy wobec Emitenta. Agenci nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani są zobowiązani do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 13.2. Agenci nie dokonują weryfikacji lub oceny ryzyka Emitenta oraz ryzyka inwestycji w Obligacje.
- 13.3. Agenci, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług i mogą posiadać informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających odpowiednio z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Agentów. Wykonywanie przez Agentów określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Agentom oraz ich podmiotom zależnym lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

## **14. ZAWIADOMIENIA**

- 14.1. Wszelkie zawiadomienia skierowane do Obligatariuszy będą przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem Strony Internetowej Emitenta, oraz zgodnie z regulaminem Rynku ASO (po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO).
- 14.2. Wszelkie zawiadomienia od Obligatariuszy do Emitenta będą uznane za skuteczne, o ile zostaną sporządzone w formie przewidzianej niniejszymi Warunkami Emisji i wysłane listem poleconym lub przesyłką kurierską i doręczone na adresy wskazane w Punkcie 15 (*Adresy Do Doręczeń*) niniejszych Warunków Emisji. Emitent może zawiadomić Obligatariuszy o zmianie adresu do doręczeń. Zawiadomienie takie stanie się skuteczne w terminie 5 Dni Roboczych od zawiadomienia przez Emitenta o zmianie zgodnie z Punktem 14.1.
- 14.3. Jeżeli zawiadomienie zostanie doręczone (lub opublikowane przez Emitenta) po godzinie 17:00 w Dniu Roboczym lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, będzie ono uważane za doręczone w pierwszym Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym takie zawiadomienie zostało faktycznie doręczone (lub opublikowane).

## **15. ADRESY DO DORĘCZEŃ**

- 15.1. W przypadku Emitenta: Dadelo S.A., ul. Podleśna 17, 85-145 Bydgoszcz.
- 15.2. W przypadku Agenta Kalkulacyjnego lub Dealera: Trigon Dom Maklerski S.A., ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa.
- 15.3. W przypadku Agenta Płatniczego: Trigon Dom Maklerski S.A., ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa.
- 15.4. W przypadku Agenta Dokumentacyjnego lub Agenta Emisji: Trigon Dom Maklerski S.A., ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków.
- 15.5. W przypadku Organizatora: Trigon Dom Maklerski S.A., ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa.
- 15.6. W przypadku Koordynatora: Trigon Investment Banking spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy sp.k., ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa.

## **16. PRZEKAZYWANIE INFORMACJI**

- 16.1. Z zastrzeżeniem Punktu 9.1, Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne, zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych oraz regulaminem Rynku ASO.
- 16.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach: 10.1, 11.1 oraz 12 w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w Punkcie 16.3 poniżej.
- 16.3. Odpowiednie Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej Emitenta oraz po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO, zgodnie z regulaminem Rynku ASO w formie raportów bieżących oraz raportów okresowych. Jeśli Emitent nie będzie podlegał obowiązkowi raportowania informacji bieżących i okresowych, Emitent będzie udostępniał na Stronie Internetowej Emitenta, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa: (a) ostatnie dostępne, w dniu udostępnienia propozycji nabycia Obligacji, zatwierdzone roczne jednostkowe oraz skonsolidowane (o ile ma zastosowanie) sprawozdanie finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniami z badania – od dnia udostępnienia propozycji nabycia Obligacji; (b) roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta wraz ze sprawozdaniem z badania (o ile ma zastosowanie) - w terminie 15 dni od dnia zatwierdzenia tego sprawozdania.

16.4. Wydruki wszelkich dokumentów, informacji i komunikatów publikowanych na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać Agentowi Dokumentacyjnemu, który będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

## **17. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

17.1. Obligatariusze mogą podejmować na Zgromadzeniu Obligatariuszy decyzje w postaci uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia Obligatariuszy mogą być zagadnienia wskazane w Ustawie o Obligacjach, zmiana każdego z postanowień Warunków Emisji oraz sprawy wskazane w Warunkach Emisji, jak i kwestie, o których mowa w Punkcie 17.2.

17.2. Przed podjęciem jakiegokolwiek działania lub wystąpieniem danego zdarzenia stanowiącego odpowiednio Podstawę Wcześniejszego Wykupu albo Przypadek Niewykonania Zobowiązania (inny niż wskazany w Punkcie 10.1.1), Emitent może zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w celu podjęcia uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na podjęcie takiego działania lub akceptację wystąpienia takiej sytuacji. Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie taką uchwałę, podjęcie takiego działania, wystąpienie takiej sytuacji lub ich skutek nie będzie stanowił odpowiednio Podstawy Wcześniejszego Wykupu albo Przypadku Niewykonania Zobowiązania.

17.3. Zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz podejmowania uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach oraz regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

## **18. PRAWO WŁAŚCIWE I JURYSDYKCJA**

Obligacje podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim należy dokonywać wykładni Warunków Emisji.

W imieniu **DADELO S.A.**

\_\_\_\_\_  
Imię i Nazwisko:

\_\_\_\_\_  
Imię i Nazwisko:

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**SUPLEMENT EMISYJNY**

Niniejszy załącznik stanowi suplement emisyjny do Warunków Emisji i razem z nimi stanowi jednolity dokument Warunków Emisji niniejszej serii Obligacji

**SZCZEGÓLWE WARUNKI EMISJI**

1.	Oznaczenie serii:	A																	
2.	Dzień Emisji:	22.10.2025 r.																	
3.	Dzień Wykupu:	23.10.2028 r.																	
4.	Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia:	Do 50.000																	
5.	Łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	Do 50.000.000 PLN																	
6.	Wartość nominalna jednej Obligacji na Dzień Emisji:	1.000 PLN (z zastrzeżeniem Punktu 7.4 Warunków Emisji)																	
7.	Marża (w punktach bazowych w stosunku rocznym):	290 p.b. p.a. (pierwotny poziom)																	
		Step-up	+ 50 p.b. p.a.																
		Wskaźnik EBITDA	>3,50																
8.	Okres Odsetkowy:	3 miesiące																	
9.	Stawka Referencyjna:	WIBOR dla 3 miesięcznych depozytów złotych																	
10.	Cel emisji:	Brak celu emisji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.																	
11.	Dni Płatności Odsetek:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Numer Okresu Odsetkowego</th> <th>Dni Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego z Kolumny 1</th> </tr> <tr> <th>Kolumna 1</th> <th>Kolumna 2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>22.01.2026 r.</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>22.04.2026 r.</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>22.07.2026 r.</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>22.10.2026 r.</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>22.01.2027 r.</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>22.04.2027 r.</td> </tr> </tbody> </table>		Numer Okresu Odsetkowego	Dni Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego z Kolumny 1	Kolumna 1	Kolumna 2	1	22.01.2026 r.	2	22.04.2026 r.	3	22.07.2026 r.	4	22.10.2026 r.	5	22.01.2027 r.	6	22.04.2027 r.
Numer Okresu Odsetkowego	Dni Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego z Kolumny 1																		
Kolumna 1	Kolumna 2																		
1	22.01.2026 r.																		
2	22.04.2026 r.																		
3	22.07.2026 r.																		
4	22.10.2026 r.																		
5	22.01.2027 r.																		
6	22.04.2027 r.																		

		7	22.07.2027 r.
		8	22.10.2027 r.
		9	24.01.2028 r.
		10	24.04.2028 r.
		11	24.07.2028 r.
		12	23.10.2028 r.
12.	Najwcześniejszy Dzień Przedterminowego Wykupu:	Dzień Płatności Odsetek przypadający nie wcześniej niż na koniec 8. Okresu Odsetkowego, tj. <b>22.10.2027 r.</b>	
13.	Premia	<p>Oznacza:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) kwotę w wysokości: <b>0,4 %</b> Kwoty Wykupu za każdą Obligację, w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec <b>8</b> Okresu Odsetkowego tj. <b>22.10.2027 r.</b></li> <li>b) kwotę w wysokości: <b>0,3 %</b> Kwoty Wykupu za każdą Obligację (pomniejszonej o kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 7.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)), w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec <b>9</b> Okresu Odsetkowego tj. <b>24.01.2028 r.</b></li> <li>c) kwotę w wysokości: <b>0,2 %</b> Kwoty Wykupu za każdą Obligację (pomniejszonej o kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 7.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)), w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego Wykupu przypadającym na koniec <b>10</b> Okresu Odsetkowego tj. <b>24.04.2028 r.</b></li> <li>d) kwotę w wysokości: <b>0,1 %</b> Kwoty Wykupu za każdą Obligację (pomniejszonej o kwoty przedterminowego wykupu z tytułu takiej Obligacji, które zostały zapłacone zgodnie z postanowieniami Punktu 7.4 (w przypadku dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu polegającego na zmniejszeniu wartości nominalnej każdej Obligacji)), w przypadku gdy dana Obligacja będzie wykupiona w Dniu Przedterminowego</li> </ul>	

#110393640v1<RZDMS>

		Wykupu przypadającym na koniec <b>11</b> Okresu Odsetkowego tj. <b>24.07.2028 r.</b>
14.	Kwota Wykupu przypadająca do płatności w Dniu Wykupu dla jednej Obligacji:	1.000 PLN (z zastrzeżeniem Punktu 7.4 Warunków Emisji)
15.	Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na Rynku ASO: Termin, w ciągu którego Obligacje zostaną notowane na Rynku ASO:	90 dni od Dnia Emisji 90 dni od Dnia Emisji
16.	Podmiot pełniący funkcję Agenta Dokumentacyjnego	Trigon Dom Maklerski S.A.
17.	Miejsce sporządzenia Warunków Emisji	Bydgoszcz

**ZAŁĄCZNIK 2**  
**DO WARUNKÓW EMISJI**  
**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA**

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane jest przez Emitenta z własnej inicjatywy lub na pisemny lub złożony w formie elektronicznej na adres: ir@dadelo.pl wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 10% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) na dzień zgłoszenia Emitentowi żądania zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Uprawnieni Obligatariusze”). Do wniosku o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy Uprawnieni Obligatariusze są obowiązani dołączyć świadectwa lub zaświadczenia depozytowe potwierdzające, że są Uprawnionymi Obligatariuszami.
- (b) Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 1 (a), 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.
- (c) Emitent jest zobowiązany do publikacji, w terminie 5 Dni Roboczych od otrzymania odpowiedniego wniosku złożonego przez Uprawnionych Obligatariuszy, na Stronie Internetowej Emitenta zawiadomienia wskazującego datę, godzinę i miejsce rozpoczęcia obrad, porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy oraz informację o miejscu złożenia świadectwa lub zaświadczenia depozytowego („Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia”). Zawiadomienie o Zwołaniu Zgromadzenia zawiera również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a także może zawierać inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w punkcie 1 (b), w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Data publikacji przez Emitenta Zawiadomienia o Zwołaniu Zgromadzenia stanowi dzień zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy („Dzień Zwołania Zgromadzenia”).
- (e) Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Emitenta lub podmiotu organizującego Rynek ASO lub Warszawie, nie wcześniej niż 21 dni i nie później niż 45 dni od Dnia Zwołania Zgromadzenia. Dokładny czas i miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zamieszczone zostanie w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia. Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu pierwszym, postanawia Emitent zwołujący Zgromadzenie Obligatariuszy. W przypadku, gdy udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy odbywa się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Ustawy o Obligacjach.

## 2. PRAWO DO UCZESTNICTWA W ZGROMADZENIU

- (a) Prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy przysługuje Obligatariuszowi, który najpóźniej na 7 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy złożył u Emitenta (na adres wskazany w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia) odpowiednie świadectwo lub zaświadczenie depozytowe dotyczące posiadanych przez niego Obligacji. Termin ważności takiego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało zwołane Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (b) Emitent przez co najmniej 3 pełne Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy udostępnia w swojej siedzibie listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, zawierającą informacje, o których mowa w art. 56 ust. 2 Ustawy o Obligacjach. Każdy Obligatariusz ma prawo przeglądać listę, żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- (c) 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) 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.
- (d) Obligatariusz może być reprezentowany przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnictwa powinny być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności 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.
- (e) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek organu zarządzającego Emitenta, a dodatkowo mogą brać udział członkowie organów Emitenta, pełnomocnicy i prokurenci Emitenta, doradcy Emitenta, doradcy Obligatariuszy, Organizator oraz doradcy Organizatora. Osobom tym przysługuje prawo wypowiedania się w sprawach będących przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (f) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu; oraz
  - (ii) zabierania głosu.

## 3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy prowadzi przewodniczący, który jest wybierany spośród uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy po jego otwarciu: (i) przez Emitenta -

w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane z inicjatywy Emitenta albo (ii) przez Obligatariuszy – w przypadku, gdy Zgromadzenie Obligatariuszy zostało zwołane na wniosek Obligatariusza.

- (c) Jeden głos przypada na jedną Obligację.
- (d) Przewodniczący może, zarówno z własnej inicjatywy jak i na wniosek Obligatariuszy lub Emitenta, zarządzać przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zarządzenie przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. W przypadku przerwy w Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze stawający po przerwie obowiązani są do przedstawienia, najpóźniej w dniu wznowienia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy przed ich wznowieniem, nowych świadectw lub zaświadczeń depozytowych potwierdzających posiadanie przez nich Obligacji, jeśli świadectwa lub zaświadczenia depozytowe przedstawione przed zarządzeniem przerwy utraciły ważność. Termin ważności świadectwa lub zaświadczenia depozytowego powinien upływać najwcześniej z końcem dnia, na który zostało wyznaczone wznowienie Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (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) uzupełnianie porządku obrad;
  - (iii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;
  - (iv) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
  - (v) zarządzanie przerw w obradach;
  - (vi) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
  - (vii) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
  - (viii) liczenie oddanych głosów;
  - (ix) 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 imiona i nazwiska oraz miejsce zamieszkania albo nazw (firmy) oraz siedziby Obligatariuszy oraz liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista jest dostępna do wglądu dla uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy w czasie jego trwania, a wszelkie zmiany dotyczące składu Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym czas wystąpienia takiej zmiany, są na niej odnotowywane.

- (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. Protokół powinien zawierać:
  - (i) stwierdzenie, że Zgromadzenie Obligatariuszy zostało prawidłowo zwołane i jego zdolności do podejmowania uchwał;
  - (ii) opis przebiegu Zgromadzenia Obligatariuszy, liczbę reprezentowanych głosów, treść podjętych uchwał, łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach), liczbę głosów oddanych za poszczególnymi uchwałami, liczbę głosów wstrzymujących się, liczbę głosów przeciw, liczbę głosów nieważnych, sformułowanie decyzji zgromadzenia oraz listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie); oraz
  - (iii) zgłoszone sprzeciwy.
- (i) Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba go sporządzająca. Do protokołu należy dołączyć listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia, listę Obligatariuszy głosujących przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (o ile ma to zastosowanie) oraz kopie pełnomocnictw, odpisów z Krajowego Rejestru Sądowego i innych dokumentów służących wykazaniu umocowania do reprezentacji Obligatariusza lub innego uczestnika Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół ze Zgromadzenia Obligatariuszy jest publikowany w terminie 7 dni od dnia jego zakończenia na Stronie Internetowej Emitenta.
- (j) W przypadku, gdy Emitent nie dokonał publikacji protokołu w terminie określonym w pkt (i) powyżej, przewodniczący przekazuje odpis protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy do Organizatora, który umożliwi każdemu Obligatariuszowi na jego żądanie i po przedstawieniu ważnego świadectwa lub zaświadczenia depozytowego zapoznanie się z nim w siedzibie Organizatora.

#### **4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ**

- (a) Na Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą być podejmowane uchwały jedynie w sprawach wymienionych w Zawiadomieniu o Zwołaniu Zgromadzenia.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę mimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach) jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. Przedstawiciel Zarządu Emitenta składa na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji (w rozumieniu Ustawy o Obligacjach).

- (d) Głosowanie jest jawne.
- (e) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień art. 65 ust. 1 i 2 Ustawy o Obligacjach, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zapadają bezwzględną większością głosów wszystkich Obligatariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Po podjęciu uchwały w przedmiocie zmiany Warunków Emisji oraz dokonaniu przez Emitenta kontrasygnaty takiej uchwały Emitent opublikuje zmienione zgodnie z treścią takiej uchwały Warunki Emisji na Stronie Internetowej Emitenta oraz w formie 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 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia 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) Emitent publikuje treść przyjętych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał na Stronie Internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem Rynku ASO niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **5. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- (a) Emitent zapewnia obsługę techniczną Zgromadzenia Obligatariuszy, w tym umożliwiającą głosowanie oraz protokolanta. Emitent ponosi koszty organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (b) Wszelkie sprawy związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy nieuregulowane w niniejszym Regulaminie mogą być za zgodą Emitenta ustalone uchwałą Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętą zgodnie z niniejszym Regulaminem.
- (c) W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy zastosowanie mają właściwe przepisy Ustawy o Obligacjach. W przypadku wejścia w życie przepisów prawa wymuszających swoje zastosowanie do Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy odpowiednie postanowienia niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną zastąpione takimi odpowiednimi przepisami prawa. Emitent, po uzgodnieniu z Organizatorem, może dokonać zmian wyłączenie tych postanowień, które tego wymagają w związku z wejściem w życie nowych przepisów prawa, o których mowa powyżej. W celu ułatwienia ustalenia treści wówczas obowiązującego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent może opublikować na Stronie Internetowej Emitenta tekst jednolity takiego Regulaminu.

**ZAŁĄCZNIK 3  
DO WARUNKÓW EMISJI**

**ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKACH FINANSOWYCH**

Data: [●]

**ZAŚWIADCZENIE O WSKAŹNIKACH FINANSOWYCH**

Niniejszy dokument, stanowiący Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych, odnosi się do Warunków Emisji Obligacji serii [●] wyemitowanych w dniu [●].

Zaświadczamy, że na Dzień Badania tj. [●] Wskaźnik Kapitałowy oraz Wskaźnik EBITDA zgodnie z Warunkami Emisji osiągnęły następujące wartości:

<b>Kategoria</b>	<b>Wartość (poziom)</b>
<b>Wskaźnik Kapitałowy</b>	[●]
Sposób wyliczenia Wskaźnika Kapitałowego	
Kapitał Własny	[●]
Aktywa Ogółem	[●]
<b>Wskaźnik EBITDA</b>	[●]
Sposób wyliczenia Wskaźnika EBITDA	
Zadłużenie Finansowe	[●]
Środki pieniężne	[●]
[Pożyczki Podporządkowane]	[●]
Zadłużenie Finansowe Netto	[●]
EBITDA	[●]

Zaświadczamy, że w dacie niniejszego Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych, [nie zaszyły]/[zaszyły] następujące okoliczności: dowolne ze zdarzeń opisanych w Punkcie 10.1, 11.1 lub 12 Warunków Emisji, jak również wartość [Wskaźnika Kapitałowego] oraz [Wskaźnika EBITDA] na wskazany powyżej Dzień Badania [jest zgodna]/[nie jest zgodna] z poziomami określonymi w Warunkach Emisji.

## ZAŁĄCZNIK 5 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Definicje i objaśnienia skrótów niewskazane poniżej znajdują się w Punkcie 2 (*Definicje*) Warunków Emisji Obligacji stanowiących Załącznik nr 4 do niniejszej Noty Informacyjnej.

„**Agent Kalkulacyjny**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A.

„**Agent Płatniczy**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A.

„**Certyfikat Rezydencji**” oznacza ważny i aktualny certyfikat rezydencji podatkowej, o którym mowa, w zależności od przypadku, w art. 4a pkt 12 PDOP lub w art. 5a pkt 21 PDOF.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 2 Suplementu Emisyjnego.

„**Dzień Płatności**” oznacza, w zależności od kontekstu, Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu.

„**Dzień Płatności Odsetek**” lub w zależności od kontekstu „Dni Płatności Odsetek” oznacza dni wskazane w Punkcie 11 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza (o ile z aktualnie obowiązujących Regulacji KDPW nie wynika obowiązek wcześniejszego ustalenia osób uprawnionych do świadczeń z Obligacji) koniec piątego Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek, a gdy taki dzień nie będzie mógł być Dniem Ustalenia Praw zgodnie z Regulacjami KDPW inny najbliższy dzień przed Dniem Wykupu lub odpowiednio Dniem Płatności Odsetek zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW w zakresie mającym zastosowanie do ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem przypadku:

- (i) w którym świadczenia pieniężne z tytułu wykupu Obligacji spełniane są po Dniu Wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uważa się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;
- (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień otwarcia likwidacji, dzień połączenia, dzień podziału lub dzień przekształcenia Emitenta, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji lub
- (iii) wystąpienia sytuacji, w której zgodnie z Punktem 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) Warunków Emisji zostanie złożone żądanie wcześniejszego wykupu, kiedy to za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania wcześniejszego wykupu.

„**Dzień Ustalenia Stawki Referencyjnej**” oznacza czwarty Dzień Roboczy przypadający przed pierwszym dniem danego Okresu Odsetkowego, chyba że z regulacji Rynku ASO lub Regulacji KDPW wynika, że powinien być to inny dzień przypadający przed rozpoczęciem Okresu Odsetkowego, zaś w przypadku, w którym zastosowanie ma Punkt 6.5.11 Warunków Emisji, może to być inny dzień wynikający z zasad ustalenia Stawki Referencyjnej.

„**Dzień Wykupu**” oznacza dzień wskazany w Punkcie 3 Suplementu Emisyjnego z zastrzeżeniem Konwencji Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego.

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

„**Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego**” oznacza regułę, zgodnie z którą data, do której ma zastosowanie Konwencja Zmodyfikowanego Następnego Dnia Roboczego przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym jest przesuwana na najbliższy Dzień Roboczy przypadający po tej dacie, jeżeli ów dzień przypada w tym samym miesiącu kalendarzowym co ta data. W przeciwnym przypadku, data przypadająca na dzień niebędący Dniem Roboczym przesuwana jest na najbliższy Dzień Roboczy przed tą datą.

„**Korekta**” oznacza określoną zgodnie z Punktem 6.5.7 Warunków Emisji wartość lub działanie, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również może 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 lub Wskaźnika Alternatywnego. Dla uniknięcia wątpliwości, ustalenie Korekty nie oznacza rozpoczęcia opracowywania nowego wskaźnika referencyjnego w rozumieniu Rozporządzenia BMR.

„**Kwota Odsetek**” oznacza kwotę odsetek należną od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji.

„**Kwota Wykupu**” oznacza w odniesieniu do każdej Obligacji kwotę przypadającą do zapłaty w Dniu Wykupu, dniu otwarcia likwidacji Emitenta, dniu jego połączenia, podziału lub przekształcenia, o których mowa w Punkcie 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji lub odpowiednio w dniu wcześniejszego wykupu (włącznie z tym dniem), tj. jej wartość nominalną wskazaną w Punkcie 6 Suplementu Emisyjnego, z zastrzeżeniem Punktu 7.4 Warunków Emisji.

„**MSR**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

„**MSSF**” oznaczają Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

„**Obligacje**” oznacza obligacje serii A.

„**Obligatariusze**” oznacza osobę lub podmiot: (i) będący posiadaczem Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są prawa z Obligacji, lub (ii), w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Zbiorczym oznacza osobę lub podmiot wskazany Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek przez posiadacza Rachunku Zbiorczego, jako będący uprawnionym z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym działający, w zakresie jakichkolwiek praw wynikających z Warunków Emisji oraz Obligacji, za pośrednictwem posiadacza Rachunku Zbiorczego lub odpowiednio osobę, a każda z nich zwana jest „Obligatariuszem”.

„**Okres Odsetkowy**” oznacza okres o długości wskazanej w Punkcie 8 Suplementu Emisyjnego, przy założeniu, że (i) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego – jest to okres rozpoczynający się w Dniu Emisji (nie wliczając tego dnia) i kończący się w pierwszym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), (ii) w przypadku każdego następnego Okresu Odsetkowego - jest to okres rozpoczynający się w danym Dniu Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) i kończący się w następnym Dniu Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na wcześniejszy wykup Obligacji na podstawie Punktu 7 (*Wykup Obligacji*), 10 (*Przypadki Niewykonania Zobowiązania*), 11 (*Podstawy Wcześniejszego Wykupu (Za Zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy)*) lub 12 (*Likwidacja, Połączenie, Podział lub Przekształcenie*) Warunków Emisji.

„**Podatek Dochodowy**” oznacza zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy PDOP oraz podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy PDOF.

„**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza każdy z podmiotów prowadzących Rachunek Obligacji.

„**Premia**” oznacza kwotę wskazaną w Punkcie 13 Suplementu Emisyjnego.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na którym zostały zapisane prawa z Obligacji.

„**Regulacje KDPW**” oznaczają obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW lub spółkę zależną KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

„**Rozporządzenie BMR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

„**Rynek ASO**” albo „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub ich następców prawnych.

„**Stawka Referencyjna**” oznacza zmienną stawkę referencyjną wskazaną w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego mającą zastosowanie do obliczenia Kwoty Odsetek.

„**Suplement Emisyjny**” oznacza dokument określony w Załączniku 1 do Warunków Emisji, zawierający szczegółowe warunki emisji Obligacji i stanowiący integralną część Warunków Emisji.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.

„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

„**Ustawa o Ofercie Publicznej**” oznacza ustawę z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

„**Ustawa o PDOF**” oznacza ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.

„**Ustawa o PDOP**” oznacza ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

„**Ustawa PR**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne.

„**Ustawa PU**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. - Prawo upadłościowe.

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

„**WIBOR**” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR wyznaczany przez GPW Benchmark S.A. (lub każdego jego oficjalnego zastępcę), dla okresu (terminu) równego Właściwemu Tenorowi, dla którego jest ustalany, wyrażony w punktach procentowych w skali roku.

„**Właściwy Tenor**” oznacza termin (okres) wskazany w Punkcie 9 Suplementu Emisyjnego.

„**Wskaźnik Alternatywny**” oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktami 6.5.5 – 6.5.15 Warunków Emisji, który zastępuje WIBOR lub inny wskaźnik alternatywny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji oraz zgodnie z Rozporządzeniem BMR (w zakresie, w jakim to ma zastosowanie).

**„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii (lub obligacje objęte tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi), o którym mowa w art. 46 Ustawy o Obligacjach, odbywające się na zasadach określonych w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy.