

# NOTA INFORMACYJNA

dla 5.000 obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 5.000.000,00 zł

Emitent:



Medyczne Centra Diagnostyczne

## VOXEL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielicka 265

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

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

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

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

Podmiot oferujący obligacje:



Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojłowskiego 27  
43-300 Bielsko - Biała  
[www.bdm.pl](http://www.bdm.pl)

Kraków, 9 października 2018 roku

**Emitent**

<b>Nazwa:</b>	<b>VOXEL Spółka Akcyjna</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Kraków
<b>Adres:</b>	30-663 Kraków, ul. Wielicka 265
<b>Telefon:</b>	+48 32 606 05 01
<b>Faks:</b>	+48 32 60 60 519
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@voxel.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.voxel.pl/">http://www.voxel.pl/</a>
<b>REGON:</b>	120067787
<b>NIP:</b>	6792854642
<b>KRS:</b>	0000238176

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwoleń, licencji lub zgód.

**Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Nocie Informacyjnej**

Działając w imieniu VOXEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej nodcie informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

VOXEL S.A.  
**Jarosław Furdal**

Prezes Zarządu

**Jarosław Furdal**

Prezesa Zarządu

VOXEL S.A.  
**Grzegorz Rutkowski**

Wiceprezes Zarządu

**Grzegorz Rutkowski**

Wiceprezesa Zarządu

Voxel S.A. jest podmiotem, którego akcje są notowane na rynku regulowanym i zgodnie z § 18 ust. 18 pkt 1 Regulaminem ASO nie jest zobowiązana do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą. Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

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



## Spis treści

1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej .....	4
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	4
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....	8
2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych.....	14
3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych .....	14
4. Wielkość emisji.....	14
5. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych.....	14
6. Informacja o wynikach subskrypcji obligacji serii K .....	14
7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów finansowych .....	15
8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.....	19
9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia.....	19
10. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone.....	20
11. 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 .....	20
12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne.....	20
13. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....	20
14. 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. ....	20
15. 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.....	20
16. Załączniki.....	20
15.1. Aktualny odpis z KRS .....	21
15.2. Statut Emitenta .....	34
15.3. Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną .....	47
15.4. Warunki emisji Obligacji serii K.....	55
15.5. Definicje i objaśnienia skrótów .....	66



## **1. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta i jego Grupy Kapitałowej**

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą papierów dłużnych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta i rynku, na którym on funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej obligacji.

### **1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność**

#### **1.1.1. Ryzyko zmiany wysokości stóp procentowych**

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

#### **1.1.2. Ryzyko związane z pogorszeniem się zdolności kredytowej potencjalnych klientów**

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

#### **1.1.3. Ryzyko braku stabilności polskiego systemu podatkowego**

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był



sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znośzących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji. Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy. Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### 1.1.4. Ryzyko zmian w systemie finansowania służby zdrowia

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

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

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

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

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

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



#### **1.1.6. Ryzyko finansowania podmiotów zewnętrznych oraz ryzyko transakcji z podmiotami powiązanymi**

Według stanu na koniec II kwartału 2018 roku Grupa prezentowała w bilansie aktywa z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości około 2,8 milionów złotych, z czego około 1 milion złotych dotyczył pożyczek udzielonych na rzecz podmiotów powiązanych. W tej kwocie większość (tj. 951,9 tysięcy złotych) stanowiła pożyczka udzielona do jednostki stanowiącej wspólne przedsięwzięcie Grupy Voxel, tj. do spółki Exira Gamma Knife Sp. z o.o. Jest to spółka, która posiada możliwość nieodpłatnego leczenia pacjentów metodą gamma knife w oparciu o umowę zawartą przez Narodowy Fundusz Zdrowia a Uniwersyteckie Centrum Kliniczne w Katowicach, dla którego Exira Gamma Knife Sp. z o.o. świadczy usługi jako podwykonawca. Pozostała część kwoty wysokości około 1,7 miliona złotych stanowi pożyczka udzielona podmiotowi zewnętrznemu w celu wsparcia jego działalności bieżącej.

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

#### **1.1.7. Ryzyko realizacji strategii**

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

#### **1.1.8. Ryzyko błędu lekarskiego**

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

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

#### **1.1.9. Ryzyko konkurencji w segmencie komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków**

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

#### **1.1.10. Ryzyko utraty kluczowych menedżerów i wykwalifikowanej kadry**

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



#### **1.1.11. Ryzyko niepełnej realizacji celów przyznanej dotacji**

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

#### **1.1.12. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku diagnostyki obrazowej, rynku sprzętu medycznego i rozwiązań informatycznych dla branży medycznej**

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

#### **1.1.13. Ryzyko przesunięcia w czasie uzyskania kontraktu w pracowni PET w Katowicach**

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

#### **1.1.14. Ryzyko realizacji projektów inwestycyjnych Grupy Voxel**

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

- inwestycji w wspólne przedsięwzięcia, co spowoduje, że jednostki te nie będą konsolidowane metodą pełną i ujmowane w całości w wyniku Grupy (a jedynie jako udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia),
- inwestycji w spółki zajmujące się działalnością R&D, start-upy i/lub spółki wymagające restrukturyzacji, które z uwagi na specyfikę swojej działalności lub też okres niezbędny do zrealizowania działań restrukturyzacyjnych, w pierwszych okresach po nabyciu mogą okazać się nierentowne i spowodować powstanie kosztów/strat.

#### **1.1.15. Ryzyko związane z konkurencją o nowe lokalizacje pracowni diagnostycznych**

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

#### **1.1.16. Ryzyko wzrostu kosztów działalności Grupy Voxel**

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

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

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



#### **1.1.18. Ryzyko związane z utratą wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach oraz wartości firmy**

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

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

### **1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **1.2.1. Ryzyko obniżenia rentowności obligacji**

Ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest z konstrukcją oprocentowania Obligacji serii K w oparciu o zmienną stopę WIBOR 6M.

W momencie nabycia Obligacji serii K nie jest możliwe określenie wartości przyszłych przepływów z tytułu odsetek od Obligacji serii K.

Stopa procentowa WIBOR ustalana jest na fixingu i publikowana zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR GPW Benchmark S.A.”, zgodnie z konwencją odsetkową ACT/365 oraz z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. GPW Benchmark S.A. jest właścicielem stawek referencyjnych WIBID i WIBOR i podmiotem opracowującym te stawki referencyjne w rozumieniu Rozporządzenia 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 596/2014 („Rozporządzenie”). Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu GPW Benchmark S.A. nie widnieje w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia. GPW Benchmark S.A. korzysta z okresu przejściowego na dostosowanie się do Rozporządzenia, w tym na uzyskanie wpisu do wskazanego rejestru. Podstawą korzystania z okresu przejściowego jest art. 51 ust. 3 Rozporządzenia.

Zmiana metodologii lub zasad obliczania stawki procentowej WIBOR, może skutkować zmianą jej wartości, co wpłynie na zmianę wysokości oprocentowania Obligacji serii K.

#### **1.2.2. Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii K, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,08% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% wartości nominalnej Obligacji, podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta. Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji. W związku z powyższym istnieje ryzyko skrócenia zakładanego przez inwestora okresu inwestycji bez jego zgody.



### **1.2.3. Ryzyko braku możliwości skutecznej realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji**

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości skutecznej realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do Żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji związanego z zaistnieniem Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt 11 Warunków Emisji 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. Na dzień sporządzenia Noty Emitent posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. W wypadku niewypłacalności Emitenta oraz w wypadku jego upadłości lub restrukturyzacji Obligatariusz może nie odzyskać całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, będą przekraczać wartość jego majątku stosownie do przepisów Prawa Upadłościowego, a stan ten będzie się utrzymywał przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, a w tym zobowiązań z Obligacji będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji, w trybie przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. W razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji może nie być możliwe lub może być ograniczone przez przepisy prawa lub przez orzeczenia sądu.

### **1.2.4. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji**

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

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

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

### **1.2.5. Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy**

Emitent do dnia sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej należycie wywiązywał się ze wszystkich swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Wartość wyemitowanych dotychczas przez Spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął, wynosi 30 mln zł (Obligacje serii J).

Spółka wykupiła w terminie zapadalności Obligacje serii A, Obligacje serii B, Obligacje serii C, Obligacje serii D, Obligacje serii E oraz przedterminowo Obligacje serii F, Obligacje serii G i Obligacje serii H. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wykupu wyemitowanych obligacji, a także do wypłacania odsetek od wyemitowanych papierów dłużnych. W związku z tym, w przypadku nie wygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem



obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta, a także możliwości niewypłacenia lub nieterminowego wypłacenia odsetek od obligacji. Spółka zakłada, że nabyte przez nią dotychczas znaczne pakiety wierzytelności w sposób istotny wpłyną na zwiększenie skali działalności Spółki i na zwiększenie osiąganych przychodów. Jednakże w przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia dodatkowego kredytu bankowego.

#### **1.2.6. Ryzyko niedostatecznej płynności i wahań kursu rynkowego obligacji**

Inwestowanie w obligacje korporacyjne, w tym w obligacje Emitenta, wiąże się z ryzykiem niedostatecznej płynności obligacji na rynku wtórnym, jak też z ryzykiem wahań kursu rynkowego obligacji. Wysoki w stosunku do innych form lokowania kapitału kupon odsetkowy obligacji może dodatkowo negatywnie wpłynąć na podaż obligacji na rynku wtórnym. Z kolei ocena bieżącej i przyszłej sytuacji Emitenta, branży medycznej, danych makroekonomicznych (w tym kształtowania się stóp procentowych), koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie, o czy też nastrojów inwestorów na rynkach kapitałowych mogą powodować znaczne wahania płynności oraz kursu rynkowego obligacji, a także zwiększać niepewność co do spodziewanego kierunku zmian płynności i kursu. Istnieje ryzyko, że obrót obligacjami na rynku Catalyst będzie się charakteryzował niską płynnością, co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić inwestorom dokonanie transakcji w założonym terminie po satysfakcjonującej cenie.

#### **1.2.7. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu obligacji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Organizator Alternatywnego Systemu, zgodnie z § 12 ust.1-2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia

Ponadto organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
- w przypadku 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 nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Ponadto po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:





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

W przypadkach, o których mowa w zdaniu poprzednim, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym, postępowaniu sanacyjnym lub postępowaniu w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub w postępowaniu upadłościowym.

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

Zgodnie z § 12a ust. 1 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany GPW adres e-mail tego podmiotu.

Emitent, zgodnie z § 12a ust. 2 Regulaminu ASO, w terminie 10 dni roboczych od daty przekazania mu decyzji o wykluczeniu z obrotu może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii GPW.

Zgodnie z § 12a ust. 3 Regulaminu ASO, GPW zobowiązana jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli GPW uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z § 12a ust. 4. Regulaminu ASO, Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Zgodnie z § 12a ust. 5 ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Zgodnie z § 12a ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień § 12a ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2 pkt 1), chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Zgodnie z § 12a ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW postanowień § 12a ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) – 5) i ust. 2b.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w

9



sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej organizatora alternatywnego systemu.

Zgodnie z § 9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania animatora rynku w ASO Organizator ASO może postanowić o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że taka umowa została uprzednio zawarta.

GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu (ASO), zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumentach finansowych z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, GPW jako organizator ASO GPW, w przypadku kiedy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w § 15a-15c lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW dotyczących m.in. obowiązków informacyjnych emitenta, przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu oraz obowiązku informowania organizatora alternatywnego systemu obrotu o planach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a) upomnieć emitenta;
- b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW GPW jako organizator 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 alternatywnym systemie obrotu.

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

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO GPW, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW stosuje się odpowiednio.

*ad*



Zgodnie z § 17c ust. 7 Regulaminu ASO GPW Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO GPW, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Na podstawie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów Inwestorów (art. 78 ust 3b Ustawy o obrocie).

Emitent nie może wykluczyć, że któraś ze wskazanych powyżej sytuacji będzie miała zastosowanie do niego. Jeśli w przyszłości doszłoby do zawieszenia obrotu notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu obligacji Emitenta, to może to prowadzić do spadku wartości Obligacji lub zmniejszenia płynności Obligacji.

#### **1.2.8. Ryzyka związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF**

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sytuacji gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, 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 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia przez Emitenta przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie informacji okresowych oraz stanu posiadania akcji Emitenta, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym. Ponadto KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować sankcję wykluczenia z obrotu na rynku regulowanym i karę pieniężną łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia powyższych obowiązków informacyjnych, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku niewykonaniu lub nienależytego wykonania przez Emitenta obowiązków dotyczących informacji poufnych wynikających z art. 17 ust. 1 i 4-8 MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym 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.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku niewykonaniu lub nienależytego wykonania przez Emitenta obowiązków dotyczących list osób mających dostęp do informacji poufnych, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nieuprawnione ujawnienie informacji poufnej (art. 14 lit. c MAR) zagrożone jest grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4 albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 181 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, nieuprawnione wykorzystanie informacji poufnej (art. 14 lit. a MAR) zagrożone jest grzywną do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 albo obu tym karom łącznie.





Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, dokonanie manipulacji (art. 15 w zw. z art. 12 MAR) zagrożone jest grzywną do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5 albo obu tym karom łącznie.

## 2. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o obligacjach wskazano cel emisji Obligacji serii K, którym było zasilenie kapitału obrotowego.

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz wydanym na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonym Regulaminem GPW, a także regulacjom wynikającym z rozporządzenia MAR.

Roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także okresowe dane finansowe i istotne informacje dotyczące Emitenta, udostępniane będą w raportach okresowych i bieżących, sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta <http://www.voxel.pl/relacje-inwestorskie/> w zakładce Raporty.

## 3. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Podstawę prawną emisji Obligacji serii K stanowi art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach, Uchwała Zarządu VOXEL S.A. nr 01/08/2018 z dnia 1 sierpnia 2018 r. w sprawie emisji Obligacji serii K, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst oraz Uchwała Rady Nadzorczej VOXEL S.A. nr 19/2018 z dnia 16 lipca 2018 r. w sprawie emisji Obligacji serii K.

Emisja obligacji serii K obejmowała nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000 (słownie: pięć milionów) złotych wyemitowanych przez VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie.

Emitent wykupi Obligacje w terminie 30 (słownie: trzydzieści) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie 9 lutego 2021 r.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Emitent zastrzega możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu Wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji, za uprzednią pisemną zgodą Obligatariusza.

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia.

## 4. Wielkość emisji

W wyniku przeprowadzonej emisji objętych zostało 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 5.000.000 (słownie: pięć milionów) złotych.

## 5. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna każdej Obligacji serii K wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Cena emisyjna Obligacji serii K była równa jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych.

## 6. Informacja o wynikach subskrypcji obligacji serii K

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji: 1 sierpnia 2018 roku, data zakończenia subskrypcji: 8 sierpnia 2018 roku;
- 2) Data przydziału obligacji: 9 sierpnia 2018 roku;
- 3) Liczba Obligacji serii K objętych subskrypcją: 5.000 sztuk;
- 4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: emisja nie była podzielona na transze. Przyjęto zapisy na łączną liczbę 5.330 sztuk obligacji. Dokonano uznaniowego przydziału 5.000 sztuk obligacji. Uznaniowa redukcja dotyczyła 1 zapisu;





- 5) Liczba Obligacji serii K, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 5.000 sztuk;
- 6) Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1000 zł za jedną Obligację;
- 7) Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii K przydzielono 47 inwestorom;
- 8) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii K nie uczestniczyli subemitenci;
- 9) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii K wynosząc 87.000 zł, w tym:
  - a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 87.000 zł,
  - b) koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,
  - c) koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: zawarte w kosztach wskazanych w pkt. a);
  - d) koszty promocji oferty: 0 zł.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego: 17,40 zł.

Zobowiązania finansowe z tytułu emisji Obligacji serii K będą wykazywane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Poniesione koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty oraz doradztwa związane z emisją Obligacji serii K zostaną uwzględnione przy obliczaniu zamortyzowanego kosztu, zgodnie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej i w rezultacie będą amortyzowane w ciężar rachunku zysków i strat w okresie trwania Obligacji serii K.

## 7. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów finansowych

Emitent wykupi Obligacje w terminie 30 (słownie: trzydziestu) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie 9 lutego 2021 r.

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Emitent zastrzega możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu Wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji, za uprzednią pisemną zgodą Obligatariusza.

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie ustalone będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) określaną dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4%. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zarejestrowana w Ewidencji z upływem wskazanego w Tabeli poniżej dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR } 6M + 4\%) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1000 \text{ zł}$$



### Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	06.08.2018	09.08.2018	01.02.2019	08.02.2019	09.02.2019
2	06.02.2019	09.02.2019	01.08.2019	08.08.2019	09.08.2019
3	06.08.2019	09.08.2019	31.01.2020	08.02.2020	09.02.2020
4	05.02.2020	09.02.2020	31.07.2020	08.08.2020	09.08.2020
5	05.08.2020	09.08.2020	01.02.2021	08.02.2021	09.02.2021

Datami płatności Odsetek są:

- 09.02.2019 r. – za pierwszy okres odsetkowy
- 09.08.2019 r. – za drugi okres odsetkowy
- 09.02.2020 r. – za trzeci okres odsetkowy
- 09.08.2020 r. – za czwarty okres odsetkowy
- 09.02.2021 r. – za piąty okres odsetkowy.

**Odsetki od jednej Obligacji serii K za pierwszy Okres Odsetkowy, wynoszą 29,14 zł. Wypłata odsetek za pierwszy Okres Odsetkowy nastąpi w dniu 9 lutego 2019 roku.**

Szczegółowe zasady ustalenia osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu obligacji oraz sposób dokonania płatności z tytułu Obligacji serii K określają postanowienia Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz inne właściwe przepisy prawa i regulaminy.

Płatność kuponu należnego Obligatariuszowi nastąpi poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

### Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii K, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,08% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% wartości nominalnej Obligacji, podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji.

O wcześniejszym wykupie Obligacji, Emitent poinformuje Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na swojej stronie internetowej oraz w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta:

<http://www.voxel.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace>

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji serii K, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami serii K w Alternatywnym Systemie Obrotu. Emitent wystąpi z wnioskiem o zawieszenie obrotu Obligacjami serii K do GPW. Decyzję o zawieszeniu obrotu Obligacjami serii K podejmuje GPW i podaje ją do publicznej wiadomości.

### Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia.

Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji (dalej: „Przypadek Naruszenia”) stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

- Emitent będzie w zwłoce z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w



terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało 3 (słownie: trzy) dni robocze (z wyłączeniem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności; jakkolwiek wierzytelność pieniężna wynikająca z obligacji innych serii, które zostały wyemitowane przez Emitenta stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 (słownie: pięciu) dni roboczych (tj. z wyłączeniem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia takiej wymagalności;

- otwarcie likwidacji Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił;
- złożenie przez Emitenta oświadczenia o własnej niewypłacalności lub zagrożeniu niewypłacalnością lub złożenie oświadczenia Emitenta o wszczęciu w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego lub złożenie wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty zobowiązań;
- podjęcie uchwały lub wydanie postanowienia właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta;
- Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi podział Emitenta lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania;
- zaprzestanie przez Emitenta prowadzenia w całości działalności gospodarczej;
- zostanie zażądane przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub Spółkę Zależną Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji;
- wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem;
- sytuacja, w której Emitent dokona wypłaty dywidendy w wysokości przewyższającej 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta;



- Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań w ASO GPW w terminie 90 dni od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań,
- Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiejkolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta (z wyłączeniem poręczeń, gwarancji związanych z pozyskaniem finansowania działalności Emitenta lub Spółki Zależnej, np. na rzecz banku), akcjonariuszowi lub jakiejkolwiek osobie; lub udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia zobowiązania lub długu jakiejkolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) w ramach pojedynczej transakcji;
- Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki Podmiotowi Dominującemu lub dokona transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów z Podmiotem Dominującym;
- Emitent, Spółka Zależna lub jakikolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta ustanowi jakiejkolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiegokolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiegokolwiek uzgodnienia przynajmniej podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”), zarówno na jakimkolwiek należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiejkolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach;
- w ramach pojedynczej lub kilku transakcji zostanie dokonane zbycie lub rozporządzenie jakiegokolwiek częścią majątku Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta lub Spółki Zależnej, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Spółki Zależnej,
- Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy będzie wyższy od 3,0 na określoną Datę Badania;
- zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, choćby taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami;
- Akcjonariusze Podmiotu Dominującego wobec Emitenta utracą współkontrolę w Podmiocie Dominującym;
- Emitent nie będzie wypełniał zobowiązań wynikających z Warunków Emisji innych niż określone powyżej.

#### Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia

W przypadku wystąpienia któregoś z wymienionych powyżej. Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji serii K.



Przymusowy Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne oprocentowanie, naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do daty wymagalności spowodowanej złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu.

#### **Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia**

W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne (dalej: „Żądanie Wcześniejszego Wykupu”).

- Forma i treść Żądania Wcześniejszego Wykupu. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji objętych Żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Obligatariusz żąda wcześniejszego wykupu Obligacji. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno również wskazywać podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, objęte Żądaniem Wcześniejszego Wykupu.
- Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu. Obligatariusz powinien przesłać Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi także do podmiotu, w którym prowadzony jest rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje. Obligatariusz powinien również wykonać wszystkie te czynności, których dokonanie przez Obligatariusza w związku z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu będzie wymagane na mocy przepisów prawa lub właściwych regulacji KDPW lub GPW.
- Zawiadomienie Organizatora Emisji: Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Organizatora Emisji, doręczając mu poświadczony za zgodność odpis tego Żądania.

#### **Realizacja wcześniejszego wykupu.**

Wcześniejszy wykup Obligacji zarejestrowanych w KDPW będzie odbywał się za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz innymi właściwymi regulacjami wewnętrznymi KDPW oraz GPW i przepisami prawa.

**Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu lub natychmiastowego wykupu Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną.**

#### **8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia**

Obligacje emitowane są, jako obligacje niezabezpieczone, jak również nie będą ustanawiane zabezpieczenia Obligacji w przyszłości.

#### **9. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia**

Wartość oszacowanych przez Emitenta jednostkowych zobowiązań zaciągniętych na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 84.153,8 tysięcy złotych (słownie: osiemdziesiąt cztery miliony sto pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset złotych), w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 330,2 tysięcy złotych (słownie: trzysta trzydzieści tysięcy dwieście złotych). Wartość skonsolidowanych zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową VOXEL na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie niniejszej Propozycji Nabycia, czyli na dzień 30 czerwca 2018 roku wynosiła 97.328,7 tysięcy złotych (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów trzysta dwadzieścia osiem tysięcy siedemset złotych) w tym wartość zobowiązań przeterminowanych wynosiła 1.189,6 tysięcy złotych (słownie: milion sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset złotych).

Emitent nie spodziewa się w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji (tj. do 09.02.2021 roku) przekroczenia poziomu zobowiązań ogółem powyżej 110.000,00 tysięcy złotych (sto dziesięć milionów złotych), z wyłączeniem zadłużenia związanego z niniejszą Emisją Obligacji, o wartości do 5 mln złotych.



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

Seria obligacji	Wartość wyemitowanych obligacji	Planowana data wykupu
J	30.000.000 zł	2021-07-04

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

Celem emisji Obligacji serii K było zasilenie kapitału obrotowego spółki.

11. Ogólne informacje o ratingu przyznany 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.

12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

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

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie są zabezpieczone. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.

14. 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.

15. 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.

## 16. Załączniki

Do niniejszej Noty Informacyjnej zostały dołączone następujące Załączniki:



## 15.1. Aktualny odpis z KRS

Strona 1 z 13

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 08.10.2018 godz. 08:37:10

Numer KRS: 0000238176

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	02.08.2005		
Ostatni wpis	Numer wpisu	54	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/19787/18/753	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 120067787, NIP: 6792854642
3.Firma, pod którą spółka działa	VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat M. KRAKÓW, gmina M. KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. WIELICKA, nr 265, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-663, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.06.2005 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA BOŻENĘ GÓRSKĄ - WOLNIK Z KANC. NOT. W KATOWICACH, UL. GLIWICKA 6/4, REP. A NR 4975/2005
	2	27.04.2006R. REP. A NR 2690/2006, NOTARIUSZ ŁUKASZ ROZTOCZYŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH ZMIANA § 7 UST.1, § 8
	3	AKT NOTARIALNY Z DN. 27.06.2007. REP. A NR 8277/2007 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA MARCINA ONICHIMOWSKIEGO Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA ŁUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO W KATOWICACH, UL. MARIACKA 37/2, ZMIENIAJĄCY §7 UST. 1; §7 UST. 4, §8
	4	30.11.2007R. REP. A NR 7416/2007, ASESOR NOTARIALNY RADOSŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE USUNIĘTO: OD § 1 DO § 6; § 7 UST.2, 3, 4; OD § 8 DO § 39, DODANO OD § 1 DO § 6; § 7 UST. 2 I 3, OD § 8 DO § 34.
	5	30.11.2007R. ASESOR NOTARIALNY RADOSŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE. REPERTORIUM A NR 7416/2007. ZMIANA: §7 UST.1  05.05.2008R. ASESOR NOTARIALNY MARCIN ONICHIMOWSKI - ZASTĘPCA NOTARIUSZA ŁUKASZA ROZTOCZYŃSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KATOWICACH. REPERTORIUM A NR 13395/2008. ZMIANA: §7 UST.1
	6	DNIA 19 CZERWCA 2008R., REPERTORIUM A NR 3472/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOSŁAW CHORABIK - ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W KRAKOWIE. ZMIENIONO: §7 UST.1, §7 UST.1A, §15 UST.1 DODANO: §14 UST.3
	7	DNIA 24 WRZEŚNIA 2008 ROKU, EPERTORIUM A NR 5253/2008, ASESOR NOTARIALNY RADOSŁAW CHORABIK-ZASTĘPCA NOTARIUSZA DOROTY MITKI PROWADZĄCEJ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.LUBICZ NR 3 W KRAKOWIE. ZMIENIONO § 7 UST.1 DNIA 28 LISTOPADA 2008 ROKU, REPERTORIUM A NR 231/2008, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W SOSNOWCU PRZY UL.MAJA NR 19. ZMIENIONO § 7 UST.1
	8	17.12..2008; REP/ A NR 6908/2008, NOTARIUSZ ŁUKASZ HAJTO, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. KUPA 5/2 - ZMIENIONO: §14; §17; §18 UST.3, W §18 DODANO UST. 4 I 5, ZMIENIONO §22 UST.4, W §22 DODANO UST.5; ZMIENIONO §27; §29 UST.1 PKT 6, W §29 DODANO UST.4; ZMIENIONO §32 UST. 2
	9	02.10.2009 R., NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA, KANC. NOT. W SOSNOWCU, REP. A NR 6558/2009 - ZMIENIONO § 14 UST. 1, § 15 UST. 1, § 16 UST. 1 ORAZ § 16 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI.
	10	19.11.2009 R. - NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA , KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU , UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 8244/2009 - ZMIENIONO § 5 UST. 1; § 11 UST. 6 ; § 17 UST. 2 PKT 2) I UST. 3 ; § 27 UST. 2; § 27 UST. 3 08.01.2010 - , NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK ,KANCELARIA NOTARIALNA W SOSNOWCU , UL.3-GO MAJA 19- ; REP. A NR 262/2010 - ZMIENIONO § 14 UST. 1; § 15 UST. 1 ; § 16 UST. 1, § 16 UST. 5
	11	08.06.2010 R. NR REP. A 4957/2010, NOTARIUSZ SATURNIN OCIESSA KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU 29.06.2010 R. NR REP. A 5725/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3-MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1; § 7 UST.1, § 7 UST.1A; DODANO § 7 UST.1B; ZMIENIONO § 8 UST.4; SKREŚLONO § 8 UST.5 I 6; ZMIENIONO § 11 UST.8-11; SKREŚLONO § 11 UST.12 I 13; ZMIENIONO § 14 UST.2; § 17 UST.1 I2; § 18 UST.4; SKREŚLONO § 18 UST.5; ZMIENIONO § 27 UST.2 PKT 6,7 I 8; § 27 UST.5; § 29 UST.1 PKT 6.
	12	20.08.2010, NR REP. A 7225/2010, NOTARIUSZ ŁUKASZ NOWAK, KANCELARIA NOTARIALNA ŁUKASZ NOWAK, SATURNIN OCIESSA SPÓŁKA CYWILNA, UL. 3 MAJA 19, 41-200 SOSNOWIEC - ZMIENIONO § 7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI;

Q



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

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów



Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza
Brak wpisów

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

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



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

*db*



informacja, że akcje nie są  
uprzywilejowane

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

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

## Dział 2

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

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



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

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

### Dział 3

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



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



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

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	04.07.2006	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	08.08.2007	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	03.07.2008	01.01.2007-31.12.2007
	4	10.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	12.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	03.06.2011	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	18.07.2012	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	19.06.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	03.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	10.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	11	30.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	12	29.06.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	13	30.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	24.06.2005 R. - 31.12.2005 R.
	2	*****	1.01.2006 - 31.12.2006
	3	*****	01.01.2007-31.12.2007
	4	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	5	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	6	*****	01.01.2010 R. - 31.12.2010 R.
	7	*****	01.01.2011 R. - 31.12.2011 R.
	8	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	9	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	10	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014



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

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



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

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

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

31.12.2015

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów



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

Brak wpisów

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

Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów



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

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.10.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:



## 15.2. Statut Emitenta

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

### I. POSTANOWIENIA WSTĘPNE

#### § 1

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

### II. FIRMA I SIEDZIBA. CZAS TRWANIA

#### § 2

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

#### § 3

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

#### § 4

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

### III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### § 5

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

11.11.2017





- 9) PKD 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 10) PKD 46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 11) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 12) PKD 51.10.Z Transport Lotniczy pasażerski,
- 13) PKD 51.21.Z Transport lotniczy towarów,
- 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 15) PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy
- 16) PKD 58.11.Z Wydawanie książek,
- 17) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych),
- 18) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,
- 19) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków,
- 20) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza,
- 21) PKD 60.20.Z Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 22) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 24) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 25) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 26) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 27) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych,
- 28) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 29) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 30) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 31) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 32) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 33) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 34) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 35) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 36) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 37) PKD 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 38) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 39) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 40) PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- 41) PKD 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura,
- 42) PKD 82.91.Z Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
- 43) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,



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

## § 6

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

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

## § 7

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

3 | Strona





- 1) 2.000.100 (słownie: dwa miliony sto) imiennych akcji serii A o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) imiennych akcji serii B o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 4) 244.200 (słownie: dwieście czterdzieści cztery tysiące dwieście) akcji na okaziciela serii D1 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 5) 246.300 (słownie: dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta) akcji na okaziciela serii D2 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 6) 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii D3 o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 7) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 8) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 9) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 10) 2.212.000 (słownie: dwa miliony dwieście dwanaście tysięcy) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 11) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 12) 670.000 (słownie: sześćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
  - 13) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii L o wartości nominalnej po 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.
2. *(skreślony)*
- 2a. *(skreślony)*
3. Akcje serii A i B są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
  4. Kapitał zakładowy został pokryty proporcjonalnie przez Akcjonariuszy Założycieli w całości gotówką w następujący sposób: (1) kwota 500.025,00 (pięćset tysięcy dwadzieścia pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia czwartego lipca dwa tysiące piątego roku (04.07.2005 r.), (2) kwota 500.000,00 (pięćset tysięcy złotych) została wpłacona do dnia piętnastego września dwa tysiące piątego roku (15.09.2005 r.), (3) kwota 1.000.075,00 (jeden milion siedemdziesiąt pięć złotych) złotych została wpłacona do dnia dwudziestego trzeciego grudnia dwa tysiące piątego roku (23.12.2005r.).

§ 8

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

41 Strona





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

#### § 9

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą Akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
3. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może emitować obligacje zamienne na akcje Spółki lub obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

#### § 10

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

#### § 11

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

5 | Strona



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

## V. ORGANY SPÓŁKI

### § 12

Organami Spółki są:

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

### Zarząd

#### § 13

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

6 | Strona



**§ 14**

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

**§ 15**

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

**§ 16**

1. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, w szczególności koordynuje, nadzoruje oraz organizuje pracę członków Zarządu a także zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniu Zarządu, głos Prezesa Zarządu decyduje o wyniku głosowania.
2. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.
3. Regulamin określa co najmniej:
  - 1) sprawy, które wymagają kolegialnego rozpatrzenia przez Zarząd,
  - 2) zasady podejmowania uchwał w trybie pisemnym.
4. W sprawach nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu każdy z członków Zarządu może samodzielnie prowadzić sprawy Spółki. Uchwały Zarządu zapadają w sprawach przekraczających zwykły zarząd, a także w każdej sprawie, gdy zażąda tego chociażby jeden członek Zarządu.
5. Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza**

**§ 17**

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

7 | Strona





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

#### § 18

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

#### § 19

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

#### § 20

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

8 | Strona





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

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

#### § 21

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

#### § 22

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

#### § 23

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

9 | Strona



#### § 24

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

#### § 25

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

#### § 26

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

#### § 27

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

10 | Strona





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

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

#### Walne Zgromadzenie

##### **§ 28**

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Katowicach lub w Warszawie.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu lub nie wskaże osoby do jego otwarcia, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez Prezesa Zarządu bądź osobę przez niego wskazaną, a w braku i tych osób przez Akcjonariusza lub osobę reprezentującą Akcjonariusza posiadającego najwyższy procent akcji w kapitale zakładowym Spółki obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
4. Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

##### **§ 29**

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

11 | Strona



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

## VI. GOSPODARKA SPÓŁKI. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

### § 30

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

### § 31

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

12 | Strona





§ 32

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

VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 33

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

§ 34

Ileć w niniejszym Statucie jest mowa o:

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

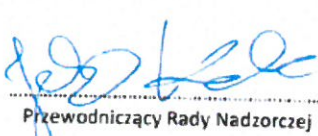
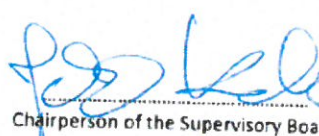
VOXEL S.A.  
Krzysztof Fojak  
Prezes Zarządu

VOXEL S.A.  
Szczerz Rutkowski  
Wiceprezes Zarządu

15.3. Pełen tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą notą informacyjną



Katowice, dnia 16 lipca 2018 roku

<p><b>Zarządzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Voxel S. A.</b></p> <p>1. Działając na podstawie § 22 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej VOXEL S. A., niniejszym zarządzam podejmowanie uchwał w dniu 16 lipca 2018r. w trybie bez posiedzenia, tj. w trybie obiegowym (korespondencyjnym).</p> <p>2. Niniejszym w załączeniu przesyłam projekty uchwał z prośbą o głosowanie na projekcie poprzez wpisanie swojego imienia i nazwiska, zamieszczenie znaku „X” w odpowiedniej rubryce karty do głosowania oraz złożenie podpisu, a następnie odesłanie uchwały w terminie do dnia 20 lipca 2018 roku. Proszę o przesłanie skanu uchwały mailem na adres: <a href="mailto:k.mazur@voxel.pl">k.mazur@voxel.pl</a> i następnie listem poleconym na adres VOXEL S. A. ul. Ceglana 35, 40-514 Katowice.</p> <p>3. Niniejszym informuję, że zgodnie z § 22 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej VOXEL S. A. na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej protokół z głosowania w trybie korespondencyjnym z dnia 16 lipca 2018 r. podpiszą wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej.</p> <p> Przewodniczący Rady Nadzorczej</p>	<p><b>Order of the Chairman of the Supervisory Board of Voxel S.A.</b></p> <p>1. Acting on the grounds of § 22 section 2 of the By-Laws of the Supervisory Board of VOXEL S.A., I hereby order the passing of resolutions on 16<sup>th</sup> July 2018 without a meeting, i.e. by the way of rotary mode (correspondence one).</p> <p>2. I am sending drafts of the resolutions in hereby attachment with request to vote on the draft through the entering your name and surname, inserting 'X' where appropriate in a relevant section of the ballot and signing it, then sending back the resolution until 20<sup>th</sup> July 2018. Please, send a scan of the resolution in an e-mail into the following address: <a href="mailto:k.mazur@voxel.pl">k.mazur@voxel.pl</a> and then with a registered letter to the following address: VOXEL S.A., ul. Ceglana 35, 40-514 Katowice.</p> <p>3. I hereby would like to inform that in line with § 22 section 7 of the By-Laws of the Supervisory Board of VOXEL S.A., at the nearest meeting of the Supervisory Board, minutes from the voting by the way of rotary mode of 16<sup>th</sup> July 2018 shall be signed by all the Members of the Supervisory Board.</p> <p> Chairperson of the Supervisory Board</p>
--	---



UCHWAŁA NR 19/2018 Z DNIA 16 LIPCA 2018 ROKU RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.  
PODEJMOWANA NA ZASADZIE § 22 UST. 4 STATUTU VOXEL SA W TRYBIE OBIEGOWYM

**UCHWAŁA NR 19/2018 Z DNIA 16 LIPCA 2018  
ROKU RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A. Z  
SIEDZIBĄ W KRAKOWIE  
W SPRAWIE: EMISJI OBLIGACJI SERII K**

**RESOLUTION NO. 19/2018 OF 16<sup>TH</sup> JULY 2018 OF  
THE SUPERVISORY BOARD OF VOXEL S.A. WITH  
A REGISTERED OFFICE IN KRAKÓW ON:  
THE ISSUANCE OF BONDS K SERIES**

**§ 1**

Rada Nadzorcza VOXEL S.A. działając na podstawie § 27 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki, wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę łącznie nie więcej niż 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda i łącznie wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) na warunkach określonych przez Zarząd Spółki.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

\*\*\*\*\*  
Głosowanie jest przeprowadzone w trybie obiegowym (korespondencyjnym). Wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści niniejszej uchwały.

**§1**

Supervisory Board of VOXEL S.A. acting on the grounds of § 27 section 2 point 6 of Company's Articles of Association gives consent on the issuance by the Company of no more than 5.000 in total bearer bonds of K series at par value of PLN 1.000 (in words: one thousand PLN) each and at total par value not exceeding PLN 5.000.000,00 (in words: five million PLN) on terms set out by Company's Board.


**§ 2**

Resolution becomes effective on a day it is passed.

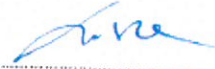
\*\*\*\*\*  
Voting is conducted by the way of rotary mode (correspondence one). All the members of the Supervisory Board were notified about the content of hereby resolution.

UCHWAŁA NR 19/2018 Z DNIA 16 LIPCA 2018 ROKU RADY NADZORCZEJ VOXEL SA  
PODEJMOWANA NA ZASADZIE § 22 UST. 4 STATUTU VOXEL SA W TRYBIE OBIEGOWYM

Niżej podpisany/(a) MARTYNA LISKA oświadczam, że oddaję głos:/  
I, the undersigned \_\_\_\_\_ represent that I vote:

Głosowanie/ Voting		Data/ date	Podpis/ signature
za podjęciem uchwały/ for the adoption of the resolution	X	17.07.2018	
przeciw podjęciu uchwały/ against the adoption of the resolution			
wstrzymuję się od głosu/ refrain from voting			

\*Proszę postawić znak „x” we właściwym miejscu w rubryce „Głosowanie” /  
\*Please insert 'x' as appropriate in 'Voting' section


  
podpis członka Rady Nadzorczej/  
signature of a Supervisory Board member





UCHWAŁA NR 217/2018 Z DNIA 16.11.2018 ROKU RADY MIASTOCHOWA  
WIEŚNIECZNA NA ZESIEDZENIU Z 22.05.2018 ROKU O TEMATYCE: ODRZUT

Niżej podpisany/(a) JAKUB KOVALIC oświadczam, że oddaję głos:/  
I, the undersigned \_\_\_\_\_ represent that I vote:

Głosowanie/ Voting		Data/ date	Podpis/ signature
za podjęciem uchwały/ for the adoption of the resolution	X	16. III 2016r.	
przeciw podjęciu uchwały/ against the adoption of the resolution			
wstrzymują się od głosu/ refrain from voting			


\*Proszę postawić znak „x” we właściwym miejscu w rubryce „Głosowanie” /  
\*Please insert 'x' as appropriate in 'Voting' section



podpis członka Rady Nadzorczej/  
signature of a Supervisory Board member

UCHWAŁA NR 19/2018 Z DNIA 16 LIPCA 2018 ROKU RADY NADZORCZEJ VOXEL S.A.  
PODEJMOWANA NA ZASADZIE § 22 UST. 4 STATUTU VOXEL SA W TRYBIE OBIEKOWYM

Niżej podpisany/(a) MICHAŁ WNOROWSKI oświadczam, że oddaję głos:/  
I, the undersigned \_\_\_\_\_ represent that I vote:

Głosowanie/ Voting	Data/ date	Podpis/ signature
za podjęciem uchwały/ for the adoption of the resolution	X 18.07.2018	
przeciw podjęciu uchwały/ against the adoption of the resolution		
wstrzymuję się od głosu/ refrain from voting		

\*Proszę postawić znak „x” we właściwym miejscu w rubryce „Głosowanie” /  
\*Please insert 'x' as appropriate in 'Voting' section

  
podpis członka Rady Nadzorczej/  
signature of a Supervisory Board member

g



Uchwała Rady Nadzorczej z dnia 18.07.2018 r. w sprawie podjęcia uchwały nr 1/2018  
w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie zezwoleń na świadczenie usług zdrowotnych

Niniejszy podpisany/(a) MAGDALENA PIETRAS oświadczam, że oddaję głos:/  
I, the undersigned \_\_\_\_\_ represent that I vote:

Głosowanie/ Voting	Data/ date	Podpis/ signature
za podjęciem uchwały/ for the adoption of the resolution	X 18/07/2018	Magdalena Pietras
przeciw podjęciu uchwały/ against the adoption of the resolution		
wstrzymuję się od głosu/ refrain from voting		

\*Proszę postawić znak „x” we właściwym miejscu w rubryce „Głosowanie”/  
\*Please insert “x” as appropriate in “Voting” section

Magdalena Pietras  
podpis członka Rady Nadzorczej/  
signature of a Supervisory Board member



**Uchwała nr 01/08/2018**  
**Zarządu VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 1 sierpnia 2018 r.**  
**w sprawie: emisji Obligacji serii K, ich dematerializacji**  
**oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst**

Zarząd VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), działając na podstawie art. 2 pkt 1) lit. a), art. 4, art. 5, art. 6, art. 8, art. 17, art. 33, art. 45 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2018 r., poz. 483) oraz art. 368 § 1 KSH, postanawia co następuje:

**§ 1. Emisja obligacji.**

1. Na mocy niniejszej uchwały, Spółka emituje nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych („Obligacje serii K”).
2. Oprocentowanie Obligacji serii K będzie zmienne i będzie ustalone w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 4,00% (słownie: cztery procent).
3. Oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co 6 (słownie: sześć) miesięcy.
4. Spółka wykupi Obligacje serii K w terminie 30 (słownie: trzydzieści) miesięcy od dnia ich przydziału, z zastrzeżeniem prawa Spółki do wcześniejszego wykupu Obligacji, którego zasady realizacji zostaną opisane w szczegółowych Warunkach Emisji Obligacji serii K.
5. Obligacje serii K nie będą zabezpieczone.
6. Obligacje serii K uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
7. Emisja Obligacji serii K nastąpi poprzez skierowanie propozycji ich nabycia do nie więcej niż 149 (słownie: sto czterdzieści dziewięć) oznaczonych adresatów, w sposób niestanowiący oferty publicznej.

**§ 2. Warunki emisji.**

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji serii K w rozumieniu art. 5 ust. 1 ustawy o obligacjach („Warunki Emisji Obligacji serii K”) stanowią Załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
2. Wzór propozycji nabycia Obligacji serii K w rozumieniu art. 34 ust. 1 ustawy o obligacjach („Propozycja Nabycia Obligacji serii K”) stanowią Załącznik nr 2 do niniejszej Uchwały.

**§ 3. Dematerializacja i wprowadzenie do obrotu na Catalyst.**



1. Obligacje serii K nie będą miały formy dokumentu.



2. Obligacje serii K będą zdematerializowane. Niniejsza uchwała upoważnia Spółkę do zawarcia umowy o rejestrację Obligacji serii K w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. celem ich dematerializacji.
3. Prawa wynikające z Obligacji serii K powstają z chwilą zapisu w ewidencji, o której mowa w art. 8 ust. 1 ustawy o obligacjach, a której prowadzenie Spółka zleci Domowi Maklerskiemu BDM S.A. z siedzibą w Bielsku Białej.
4. W przypadku nie dojścia do skutku rejestracji Obligacji serii K w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Obligacje serii K pozostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w ust. 3.
5. Obligacje serii K zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z czym niniejsza uchwała upoważnia do ubiegania się o wprowadzenie Obligacji serii K do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 4. Wejście w życie.

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia.

	za	przeciw	wstrzymał się
Jarosław Furdal			
Grzegorz Rutkowski			

Podpisy członków Zarządu:

1. Jarosław Furdal - Prezes Zarządu

2. Grzegorz Rutkowski - Wiceprezes Zarządu

**15.4. Warunki emisji Obligacji serii K**

**WARUNKI EMISJI  
NIEZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII K**

emitowanych przez



**VOXEL Spółka Akcyjna**

z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265  
zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie,  
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS:  
0000238176

Organizator niepublicznej emisji:



Dom Maklerski BDM S.A.

Niniejsze warunki emisji (dalej „Warunki Emisji”) określają prawa i obowiązki emitenta oraz obligatariuszy (dalej „Obligatariusze”) wynikające z obligacji serii K emitowanych przez spółkę VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej, odpowiednio, „Obligacja” oraz „Obligacje” lub „Obligacje serii K”).

228



#### Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

Niniejsze Warunki Emisji Obligacji określają prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy, określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz obowiązują wszystkich Obligatariuszy. Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowią integralną część Propozycji Nabycia Obligacji serii K VOXEL S.A. Dokumenty te stanowią jedyne, prawnie wiążące dokumenty zawierające informacje o emitowanych Obligacjach.

#### 1. Definicje

1. **Catalyst** - rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz BondSpot S.A.
2. **Data Przydziału** - oznacza dzień **9 sierpnia 2018 roku**.
3. **Data Płatności Odsetek** - oznacza dzień, w którym następuje wypłata odsetek od Obligacji na rzecz Obligatariuszy w sposób określony w Warunkach Emisji.
4. **Data Wykupu** - oznacza dzień **9 lutego 2021 roku**.
5. **Data Badania** - oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
6. **Dług Netto Skonsolidowany** - oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, wchodzącą w skład danego ostatniego dostępnego sprawozdania skonsolidowanego Grupy, pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań.
7. **Dzień Wcześniejszego Wykupu** - oznacza wskazany przez Emitenta dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, możliwy jest wcześniejszy wykup Obligacji.
8. **Dzień Roboczy** - dzień od poniedziałku do piątku, nie będący ustawowo wolnym dniem od pracy.
9. **EBITDA Skonsolidowana** - oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za ostatnie 4 kwartały, powiększony o odpisy amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
10. **Emitent** - oznacza VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000238176 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w wysokości 10.502.600,00 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 679-285-46-42. Strona internetowa Emitenta <http://www.voxel.pl/>.
11. **Ewidencja** - oznacza ewidencję Obligatariuszy, o której mowa w art. 8 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obligacjach prowadzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, z którym Emitent zawarł stosowną umowę.
12. **Grupa** - oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętymi w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 z późn.zm.), w tym z jego spółkami zależnymi.
13. **Inwestor** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.
14. **Kwota Wykupu** - kwota równa wartości nominalnej Obligacji.
15. **KDPW** - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
16. **Obligacje** - oznaczają nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii K, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych przez Emitenta.
17. **Obligatariusz** - oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane w Ewidencji.
18. **Organizator Emisji** - oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.
19. **Podmiot Dominujący** - oznacza spółkę Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, adres: Rue Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, wpisaną do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorstw Luksemburga pod numerem B 13140.
20. **Podmiot prowadzący Ewidencję** - oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, któremu Emitent powierzył prowadzenie Ewidencji lub Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
21. **Propozycja Nabycia** - oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom.
22. **Rozporządzenie MAR** - oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

- na dużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173/2014).
23. **Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U.2018.483).
24. **Ustawa o ofercie publicznej** – oznacza Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).
25. **Warunki Emisji** – oznaczają niniejsze warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach, zawierające dane wymagane art. 6 Ustawy o obligacjach. Warunki Emisji określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy.
26. **Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy** – oznacza stosunek wartości Długu Skonsolidowanego Netto do EBITDA Skonsolidowanej według stanu na daną Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta.
27. **Zadłużenie Finansowe** – oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:
- a) pożyczonych środków pieniężnych, udostępnionych przez banki lub inne podmioty i osoby trzecie,
  - b) obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych,
  - c) umów leasingu finansowego,
  - d) kwot pozyskanych w ramach innych transakcji, mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań z tytułu dostaw i usług, powiększone o wartość udzielonych przez spółki Grupy Emitenta:
  - a) gwarancji, poręczeń, wystawionych weksli i innych tytułów prawnych, które skutkują lub mogą skutkować powstaniem zobowiązań finansowych, z wyłączeniem wszelkich zobowiązań pozabilansowych z tytułu dostaw i usług.
28. **Zapis** – oznacza Formularz Oferty Nabycia Obligacji.

2. Podstawa prawna emisji Obligacji

2.1. Podstawa prawna emisji

Podstawę prawną emisji Obligacji serii K stanowi art. 33 pkt 2) Ustawy o obligacjach, Uchwała Zarządu VOXEL S.A. nr 01/08/2018 z dnia 1 sierpnia 2018 r. w sprawie emisji Obligacji serii K, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst oraz Uchwała Rady Nadzorczej VOXEL S.A. nr 19/2018 z dnia 16 lipca 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji serii K.

2.2. Rodzaj Obligacji

Każda Obligacja stanowi papier wartościowy emitowany w serii zgodnie z przepisami Ustawy o obligacjach. Obligacje są emitowane w Katowicach, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jako obligacje zwykłe na okaziciela, niezabezpieczone. Obligacje nie mają formy dokumentu i zostaną zdematerializowane.

2.3. Nazwa Obligacji

Obligacje będą nosić nazwę Obligacji serii K.

2.4. Wielkość emisji

Emisja obejmie nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.000.000,00 (słownie: pięć milionów) złotych.

2.5. Wartość nominalna, numery i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna każdej jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych. Obligacje będą oznaczone kolejnymi numerami od 1 (słownie: jeden) do 5.000 (słownie: pięć tysięcy). Każda Obligacja będzie oferowana i obejmowana po cenie emisyjnej równej jej wartości nominalnej i wynoszącej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych za każdą Obligację.



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

2.6. Cel emisji

Zgodnie z art. 6 ust. 2 pkt 4) Ustawy o obligacjach celem emisji Obligacji serii K jest zasilenie kapitału obrotowego

3. Prawa z Obligacji

3.1. Świadczenie Emitenta

W odniesieniu do każdej Obligacji, Emitent jest dłużnikiem właściciela obligacji, czyli Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu oraz kwoty odsetek, na zasadach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

3.2. Ewidencja

Emitent zamierza zarejestrować Obligacje w KDPW. Emitent zawarł umowę o prowadzenie Ewidencji z Domem Maklerskim BDM S.A. do czasu rejestracji Obligacji w KDPW.

Prawa z Obligacji przysługiwać będą wyłącznie podmiotowi, który jest wskazany w Ewidencji, jako uprawniony z Obligacji.

3.3. Przeniesienie praw z Obligacji w Ewidencji

Przeniesienie praw z Obligacji będzie skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji wskazującego Obligatariusza i liczbę tak nabytych Obligacji.

Zapis w Ewidencji skutkujący przeniesieniem praw z Obligacji będzie dokonywany na podstawie uprzedniej umowy pomiędzy zbywcą i nabywcą Obligacji sporządzonej, pod rygorem nieważności, w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi albo, w zwykłej formie pisemnej z podpisami złożonymi w obecności upoważnionego pracownika Podmiotu prowadzącego Ewidencję.

W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z Obligacji, zapis w Ewidencji dokonywany będzie na żądanie nabywcy.

3.4. Wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji serii K do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”). Po rejestracji Obligacji w KDPW Emitent podejmie wszelkie niezbędne czynności mające na celu wprowadzenie Obligacji do obrotu na rynku Catalyst.

4. Sprawozdania finansowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe VOXEL S.A. za rok obrotowy 2017 wraz ze sprawozdaniem z badania sprawozdania finansowego stanowi Załącznik Nr 2 do Propozycji Nabycia i Warunków Emisji. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe VOXEL S.A. za rok obrotowy 2017 wraz ze sprawozdaniem z badania sprawozdania finansowego stanowi Załącznik Nr 3 do Propozycji Nabycia i Warunków Emisji.

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu na rynku równoległym GPW, będącym rynkiem regulowanym. Emitent podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z Rozporządzenia MAR, art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz wydanym na podstawie art. 60 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej i określonym Regulaminem GPW.

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom sprawozdania finansowe zgodnie z ww. regulacją (art. 41 Ustawy o Obligacjach).

Roczne jednostkowe sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, skonsolidowane roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta, a także okresowe dane finansowe i istotne informacje dotyczące Emitenta, udostępniane będą w raportach okresowych i bieżących, sporządzanych przez Emitenta, które dostępne są m.in. na stronie internetowej Emitenta

<http://www.voxel.pl/relacje-inwestorskie/raporty/okresowe>

Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o obligacjach Emitent będzie obowiązany przekazywać, w postaci drukowanej, do Domu Maklerskiego BDM S.A. Dom Maklerski BDM S.A. będzie przechowywać je do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

5. Sposób przeprowadzenia emisji

Organizatorem niepublicznej emisji Obligacji jest Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. Emitent, za pośrednictwem Organizatora Emisji, skieruje Propozycję Nabycia Obligacji do wybranych przez siebie Inwestorów. Objęcie Obligacji będzie proponowane Inwestorom zgodnie z art. 33 ust. 2 Ustawy o obligacjach, w ramach oferty prywatnej, niestanowiącej oferty publicznej w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie publicznej.

Propozycje Nabycia składane będą w terminie od **1 sierpnia 2018 r.** do dnia **8 sierpnia 2018 r.**

Termin na przyjęcie Propozycji Nabycia upływa dnia **8 sierpnia 2018 r.**

Data przydziału Obligacji będzie **9 sierpnia 2018 r.** Przydział Obligacji na rzecz Obligatariuszy nastąpi na mocy uchwały Zarządu Emitenta. Zarząd Emitenta jest uprawniony do przydzielenia Obligacji dowolnie wybranym przez siebie podmiotom, które złożyły Zapis i opłaciły Obligacje.

6. Warunki wypłaty oprocentowania

6.1. Okres odsetkowy

Okresy odsetkowe wynoszą 6 (słownie: sześć) miesięcy każdy. Pierwszy Okres Odsetkowy jest liczony od Daty Przydziału włącznie. Po upływie ostatniego Okresu Odsetkowego Obligacje nie będą oprocentowane.

6.2. Stopa procentowa

Obligacje będą oprocentowane począwszy od pierwszego dnia pierwszego okresu odsetkowego (wskazanego w Tabeli poniżej).

Obligacje oprocentowane są w zmiennej wysokości, ustalonej w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) określaną dla każdego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 4%. Podstawa okresu odsetkowego wynosi 365 (słownie: trzysta sześćdziesiąt pięć) dni.

6.3. Kupon odsetkowy

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany półrocznie kupon w zmiennej wysokości, stały w danym okresie odsetkowym. Oprocentowanie ustalane będzie w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) określaną dla każdego okresu odsetkowego na fixingu 3 (słownie: trzy) dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do zmiennej stopy procentowej dodawana będzie marża w wysokości 4%. Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zarejestrowana w Ewidencji z upływem wskazanego w Tabeli poniżej dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu od jednej Obligacji będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = (\text{WIBOR 6M} + 4\%) \times \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \times 1000 \text{ zł}$$

6.4. Terminy płatności z tytułu Obligacji

Nr okresu	Data ustalenia wysokości stawki referencyjnej	Pierwszy dzień okresu odsetkowego	Data ustalenia prawa do odsetek (koniec dnia)	Ostatni dzień okresu odsetkowego	Data płatności odsetek
1	06.08.2018	09.08.2018	01.02.2019	08.02.2019	09.02.2019
2	06.02.2019	09.02.2019	01.08.2019	08.08.2019	09.08.2019
3	06.08.2019	09.08.2019	31.01.2020	08.02.2020	09.02.2020
4	05.02.2020	09.02.2020	31.07.2020	08.08.2020	09.08.2020
5	05.08.2020	09.08.2020	01.02.2021	08.02.2021	09.02.2021



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

Datami płatności Odsetek są:

- 09.02.2019 r. – za pierwszy okres odsetkowy
- 09.08.2019 r. – za drugi okres odsetkowy
- 09.02.2020 r. – za trzeci okres odsetkowy
- 09.08.2020 r. – za czwarty okres odsetkowy
- 09.02.2021 r. – za piąty okres odsetkowy.

**7. Wykup, Nabycie Obligacji Przez Emitenta**

Emitent wykupi Obligacje w terminie 30 (słownie: trzydzieści) miesięcy od Daty Przydziału Obligacji. Datą Wykupu będzie **9 luty 2021 r.**

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia z tytułu wykupu będzie liczba Obligacji zarejestrowana w Ewidencji z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego **1 lutego 2021 roku.**

Wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę kwoty pieniężnej w wysokości wartości nominalnej Obligacji. Emitent zastrzega możliwość zaliczenia wierzytelności z tytułu Wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji, za uprzednią pisemną zgodą Obligatariusza.

Emitent może nabywać Obligacje jedynie w celu ich umorzenia.

**8. Opcja wcześniejszego wykupu Emitenta**

Emitent zastrzega sobie prawo wcześniejszego wykupu wszystkich wyemitowanych Obligacji serii K, na własne żądanie, nie wcześniej jednak niż po upływie 6 miesięcy od Daty Przydziału. Decyzję o wcześniejszym wykupie Obligacji podejmie Zarząd Emitenta według własnego uznania. Uchwała Zarządu określi Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji oraz termin ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji będzie realizowane poprzez wypłatę Obligatariuszom Kwoty Wcześniejszego Wykupu, stanowiącej wartość nominalną Obligacji, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do Dnia Wcześniejszego Wykupu, powiększoną o premię w wysokości 0,08% wartości nominalnej obligacji za każde pełne 30 (słownie: trzydzieści) dni pozostające od Dnia Wcześniejszego Wykupu do Daty Wykupu, jednak łącznie nie więcej niż 0,5% wartości nominalnej Obligacji, podlegających Wcześniejszemu Wykupowi na żądanie Emitenta.

Prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji może zostać wykonane wyłącznie w całości w odniesieniu do wszystkich subskrybowanych Obligacji.

O wcześniejszym wykupie Obligacji, Emitent poinformuje Obligatariuszy poprzez ogłoszenie na swojej stronie internetowej oraz w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem strony internetowej Emitenta:

<http://www.voxel.pl/relacje-inwestorskie/raporty/biezace>

**9. Płatności**

**9.1. Termin, miejsce i sposób spełniania świadczeń**

**Płatności dokonywane za pośrednictwem Podmiotu prowadzącego Ewidencję**

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem Podmiotu prowadzącego Ewidencję. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą osoby, które będą wskazane w Ewidencji jako uprawnione z Obligacji na koniec dnia odpowiednio: ustalenia prawa do odsetek, ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wcześniejszego wykupu.

Miejscem spełnienia przez Emitenta świadczenia będzie siedziba Podmiotu prowadzącego Ewidencję, a momentem spełnienia świadczenia uznanie rachunku bankowego Podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Najpóźniej na dwa dni robocze przed każdym z terminów, który zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji został ustalony jako data płatności odsetek, Data Wcześniejszego Wykupu oraz Data Wykupu, Emitent zobowiązany jest wpłacić na rachunek bankowy Podmiotu prowadzącego Ewidencję środki pieniężne przeznaczone odpowiednio na wypłatę odsetek od Obligacji oraz na wykup Obligacji.

Podmiot prowadzący Ewidencję przekaże środki pieniężne na rachunki Obligatariuszy odpowiednio w datach: płatności odsetek, Dacie Wykupu, Dacie Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli środki pieniężne wpłyną na rachunek Podmiotu prowadzącego Ewidencję z opóźnieniem, Podmiot prowadzący Ewidencję przekaże



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

środki pieniężne na rachunki Obligatariuszy w następnym dniu roboczym po zaksięgowaniu na jego rachunku bankowym wpływu środków od Emitenta.

Wszelkie konsekwencje opóźnienia w przekazaniu środków pieniężnych obciążają Emitenta.

Kwoty odsetek, kwota wcześniejszego wykupu oraz Kwota Wykupu będą płatne przelewem na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w formularzu Zapisu. Inwestor jest zobowiązany informować Podmiot prowadzący Ewidencję o zmianach dotyczących wskazanego rachunku bankowego, niezwłocznie po ich zaistnieniu.

**Płatności dokonywane za pośrednictwem KDPW**

Po rejestracji Obligacji w KDPW, wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane zostaną Obligacje. Osobami uprawnionymi do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji będą osoby, które będą posiadały zapisane Obligacje na swoim rachunku papierów wartościowych na koniec ostatniego dnia ustalenia prawa do Odsetek i odpowiednio prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, chyba że inaczej będą stanowiły właściwe przepisy prawa, postanowienia Regulaminu KDPW i Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Miejszem spełnienia świadczenia będzie siedziba podmiotu, który prowadzi rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje.

9.2. Zasady dokonywania płatności

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą w każdym przypadku dokonywane zgodnie z właściwymi przepisami prawa mającymi do nich zastosowanie. W szczególności, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonywania jakichkolwiek dopłat do płatności z tytułu Obligacji w przypadku, gdy będzie wymagane odprowadzenie podatku od jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji. Emitent nie będzie też zobowiązany do zapłaty na rzecz Obligatariusza lub jakiegokolwiek innej osoby żadnych prowizji lub kosztów ani do naprawienia szkody lub do zwrotu wydatków poniesionych w związku z takimi płatnościami.

9.3. Opodatkowanie

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z mocy przepisów wydanych w Rzeczypospolitej Polskiej w odniesieniu do Obligacji.

Emitent ani Podmiot prowadzący Ewidencję Obligacji nie będzie dokonywał zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej.

Obligatariusz przekaze Podmiotowi prowadzącemu Ewidencję lub po rejestracji Obligacji w KDPW, podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy wszelkie informacje i dokumenty niezbędne do obsługi zobowiązań Obligatariusza z tytułu podatku dochodowego, w zakresie i terminie wymaganym obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami (w tym regulacjami KDPW), w tym między innymi certyfikat rezydencji wystawiony przez właściwy organ podatkowy, aktualny na dzień płatności kwoty do zapłaty, potwierdzający status podatkowy Obligatariusza.

W przypadku, gdy Obligatariusz nie przekaze wszelkich informacji i dokumentów niezbędnych do zastosowania zgodnie z przepisami prawa obniżonej lub zerowej stawki podatku dochodowego, podatek ten zostanie pobrany w pełnej wysokości.

10. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia

Wierzytelności wynikające z Obligacji nie są zabezpieczone. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Obligacjach Emitent odpowiada całym swoim majątkiem za zobowiązania wynikające z Obligacji.



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

11. Naruszenie Warunków Emisji Obligacji

11.1 Przypadki Naruszenia.

Przypadek naruszenia przez Emitenta niniejszych Warunków Emisji Obligacji (dalej: „Przypadek Naruszenia”) stanowi którekolwiek z niżej wymienionych zdarzeń:

- 11.1.1. Emitent będzie w zwłocie z płatnością jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji, lub w sposób niezawiniony nie dokona płatności jakiegokolwiek Kwoty do Zapłaty wynikającej z Obligacji w terminie jej wymagalności i takie opóźnienie będzie trwało 3 (słownie: trzy) dni robocze (z wyłączeniem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia wymagalności; jakiegokolwiek wierzytelność pieniężna wynikająca z obligacji innych serii, które zostały wyemitowane przez Emitenta stanie się wymagalna i nie zostanie zaspokojona przez Emitenta w terminie 5 (słownie: pięciu) dni roboczych (tj. z wyłączeniem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) od dnia takiej wymagalności;
- 11.1.2. otwarcie likwidacji Emitenta chociażby termin wykupu Obligacji jeszcze nie nastąpił;
- 11.1.3. złożenie przez Emitenta oświadczenia o własnej niewypłacalności lub zagrożeniu niewypłacalnością lub złożenie oświadczenia Emitenta o wszczęciu w stosunku do Emitenta postępowania naprawczego lub złożenie wniosku Emitenta o ogłoszenie upadłości lub w jakikolwiek inny sposób przyzna, że jest niezdolny do spłaty zobowiązań;
- 11.1.4. podjęcie uchwały lub wydanie postanowienia właściwego sądu o rozwiązaniu Emitenta;
- 11.1.5. Emitent dokona połączenia z innym podmiotem, nastąpi podział Emitenta lub przekształcenie formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania;
- 11.1.6. zaprzestanie przez Emitenta prowadzenia w całości działalności gospodarczej;
- 11.1.7. zostanie zażądana przez jedną lub więcej instytucji finansowych spłata jakiegokolwiek istotnego Zadłużenia Finansowego Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta przed pierwotnie ustalonym w jakiegokolwiek umowie terminem wymagalności na skutek naruszenia warunków umowy, zaś Emitent lub Spółka Zależna nie dokona spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w terminie jego wymagalności lub po upływie dodatkowego ustalonego przez instytucję finansową terminu do zapłaty. Za istotne Zadłużenie Finansowe uważa się na potrzeby niniejszego punktu zadłużenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- 11.1.8. podmiot lub osoba, na rzecz której ustanowiono zabezpieczenie umowne w wyniku niedokonania przez Emitenta lub Spółkę Zależną Emitenta świadczenia wynikającego z umowy (w tym w szczególności dotyczącej Zadłużenia Finansowego) przejmie w posiadanie przedmiot zabezpieczenia lub w inny sposób zrealizuje zabezpieczenie w łącznej wysokości co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- 11.1.9. jedno lub więcej prawomocnych orzeczeń lub decyzji nakazujących zapłatę w łącznej kwocie co najmniej 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) zostanie wydane w stosunku do Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta a Emitent lub podmiot z Grupy Emitenta nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych, co spowoduje lub będzie mogło spowodować istotną negatywną zmianę w działalności gospodarczej, majątku, sytuacji finansowej Emitenta lub podmiotu z Grupy Emitenta lub, które negatywnie wpływa lub mogłoby wpłynąć na zgodność z prawem Obligacji;
- 11.1.10. wykonanie przez Emitenta zobowiązań z Obligacji dotyczących płatności Kwot do Zapłaty stanie się niezgodne z prawem;
- 11.1.11. sytuacja, w której Emitent dokona wypłaty dywidendy w wysokości przewyższającej 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

- 11.1.12. zostanie skutecznie wszczęte postępowanie egzekucyjne z jakiegokolwiek zabezpieczenia ustanowionego na majątku lub wobec majątku Emitenta, nastąpi wywłaszczenie, zajęcie, zajęcie sądowe lub egzekucja w stosunku do aktywów Emitenta lub ich części, w każdym z powyższych przypadków o wartości przewyższającej kwotę 10 % wartości kapitałów własnych wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia);
- 11.1.13. wszystkie akcje Emitenta, dopuszczone do obrotu na GPW na Dzień Emisji, zostaną prawomocnie wycofane z obrotu na GPW, chyba że przed wycofaniem akcji Emitenta, w zamian za wycofywane z obrotu akcje Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta otrzymają dopuszczone do obrotu na GPW akcje innego podmiotu, który przejął całość praw i obowiązków Emitenta, w szczególności związanych z Obligacjami, w związku z połączeniem lub przekształceniem Emitenta;
- 11.1.14. Obligacje nie zostaną wprowadzone do notowań w ASO GPW w terminie 90 dni od dnia Emisji lub zostaną wycofane z notowań;
- 11.1.15. Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki, poręczenia, gwarancji lub jakiegokolwiek zabezpieczenia podobnego typu jakimkolwiek podmiotowi spoza Grupy Emitenta (z wyłączeniem poręczeń, gwarancji związanych z pozyskaniem finansowania działalności Emitenta lub Spółki Zależnej, np. na rzecz banku), akcjonariuszowi lub jakiegokolwiek osobie; lub udzieli lub zobowiąże się jako zobowiązany do udzielenia jakiegokolwiek zabezpieczenia zobowiązania lub długu jakiegokolwiek osoby lub jakiegokolwiek podmiotu spoza Grupy Emitenta, o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia) w ramach pojedynczej transakcji;
- 11.1.16. Emitent lub Spółka Zależna udzieli pożyczki Podmiotowi Dominującemu lub dokona transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów z Podmiotem Dominującym;
- 11.1.17. Emitent, Spółka Zależna lub jakikolwiek inny podmiot z Grupy Emitenta ustawi jakiegokolwiek zabezpieczenie lub wyrazi zgodę na ustanowienie jakiegokolwiek zabezpieczenia, w tym w formie hipoteki, zastawu, prawa zatrzymania lub innego obciążenia, w celu zabezpieczenia innych niż Obligacje zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych lub dokona jakiegokolwiek uzgodnienia przyznającego podmiotom uprawnionym z innych niż Obligacje dłużnych papierów wartościowych preferencje o podobnym skutku jak wymienione wyżej formy zabezpieczenia (każde zwane „Obciążeniem w celu Zabezpieczenia”), zarówno na jakimkolwiek należącym do Emitenta lub podmiotu trzeciego obecnym lub przyszłym składniku majątku lub przychodów lub jakiegokolwiek ich części, chyba, że Emitent uprzednio spowoduje, że jego zobowiązania wynikające z Obligacji będą zabezpieczone przez równorzędne Obciążenie w celu Zabezpieczenia i proporcjonalnie w zależności od sytuacji na tych samych składnikach majątkowych lub przychodach;
- 11.1.18. w ramach pojedynczej lub kilku transakcji zostanie dokonane zbycie lub rozporządzanie jakąkolwiek częścią majątku Emitenta lub Spółki Zależnej Emitenta o wartości co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia), na warunkach rażąco odbiegających na niekorzyść Emitenta lub Spółki Zależnej, od powszechnie obowiązującej w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Spółki Zależnej;
- 11.1.19. Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy będzie wyższy od 3,0 na określoną Datę Badania;



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

- 11.1.20. zaistnieją przesłanki do ogłoszenia upadłości Emitenta, przy czym łączna kwota wszystkich przeterminowanych i wymagalnych zobowiązań Emitenta z dowolnego tytułu będzie nie niższa niż 10% kapitałów własnych Grupy wskazanych w ostatnim zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy wyrażonych w PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie (przy zastosowaniu kursu średniego NBP obowiązującego na datę zdarzenia); jeżeli wierzyciel lub wierzyciele Emitenta, złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, choćby taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienia o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne); jeżeli podjęte zostaną przez Emitenta działania wymagane obowiązującymi przepisami prawa (obejmujące m.in. złożenie wniosku lub propozycji albo zwołanie Walnego Zgromadzenia) mające na celu zawarcie przez Emitenta układu z jego wierzycielami;
- 11.1.21. Akcjonariusze Podmiotu Dominującego wobec Emitenta utracą współkontrolę w Podmiocie Dominującym;
- 11.1.22. Emitent nie będzie wypełniał zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji innych niż określone w pkt. 11.1.

11.2. Skutki wystąpienia Przypadku Naruszenia.

W przypadku wystąpienia któregośkolwiek z wymienionych wyżej w pkt 11.1. Przypadków Naruszenia każdy Obligatariusz może żądać od Emitenta wcześniejszego wykupu Obligacji serii K.

Przymusowy Wykup Obligacji odbędzie się poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji, powiększonej o należne oprocentowanie, naliczone od pierwszego dnia danego Okresu Odsetkowego do daty wymagalności spowodowanej złożeniem Żądania Wcześniejszego Wykupu określonego w pkt 11.3.

11.3. Żądanie Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Naruszenia.

W razie zaistnienia Przypadku Naruszenia, Obligatariusz może doręczyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji, zgodnie z którym należące do niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i płatne (dalej: „Żądanie Wcześniejszego Wykupu”).

- 11.3.1. Forma i treść Żądania Wcześniejszego Wykupu. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno być sporządzone na piśmie pod rygorem nieważności oraz powinno wskazywać w szczególności liczbę Obligacji przysługujących Obligatariuszowi oraz liczbę Obligacji objętych Żądaniem Wcześniejszego Wykupu, a także powinno wskazywać Przypadek Naruszenia, w oparciu o który Obligatariusz żąda wcześniejszego wykupu Obligacji. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno również wskazywać podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są Obligacje, objęte Żądaniem Wcześniejszego Wykupu.
- 11.3.2. Złożenie Żądania Wcześniejszego Wykupu. Obligatariusz powinien przesłać Żądanie Wcześniejszego Wykupu złożone Emitentowi także do podmiotu, w którym prowadzony jest rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do niego Obligacje. Obligatariusz powinien również wykonać wszystkie te czynności, których dokonanie przez Obligatariusza w związku z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu będzie wymagane na mocy przepisów prawa lub właściwych regulacji KDPW lub GPW.
- 11.3.3. Zawiadomienie Organizatora Emisji: Obligatariusz powinien zawiadomić o Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Organizatora Emisji, doręczając mu poświadczony za zgodność odpis tego Żądania.

11.4. Realizacja wcześniejszego wykupu.

Wcześniejszy wykup Obligacji zarejestrowanych w KDPW będzie odbywał się za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane będą Obligacje, zgodnie z Regulaminem KDPW oraz Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW oraz innymi właściwymi regulacjami wewnętrznymi KDPW oraz GPW i przepisami prawa.



Warunki Emisji Obligacji serii K VOXEL S.A.

**12. Zawiadomienia i dokumenty**

Zawiadomienia dla Emitenta powinny być złożone na adres:

**VOXEL S.A.**

ul. Wielicka 265

30-663 Kraków

Fax. +48 12 651 13 09

e-mail: [biuro@voxel.pl](mailto:biuro@voxel.pl)

z dopiskiem „VOXEL –obligacje serii K”

Zawiadomienia dla Organizatora Emisji powinny być złożone na adres:

**Dom Maklerski BDM S.A.**

Wydział Bankowości Inwestycyjnej

ul. 3 Maja 23

40-096 Katowice

fax: +48 32 208 14 02

e-mail: [wbi@bdm.pl](mailto:wbi@bdm.pl)

z dopiskiem „VOXEL –obligacje serii K”

Zmiana któregośkolwiek z adresów jest skuteczna od zawiadomienia o zmianie adresu na stronie internetowej Emitenta lub Organizatora Emisji.

Wszelkie oświadczenia, pisma, zawiadomienia, żądania i wezwania powinny być kierowane w oryginale. Wszelkie odpisy powinny być poświadczone za zgodność z oryginałem przez notariusza. W przypadku składania oświadczeń, pism, zawiadomień, żądań lub wezwań przez pełnomocnika, należy dołączyć oryginał pełnomocnictwa lub poświadczony za zgodność odpis pełnomocnictwa. W przypadku, gdy osoba składająca oświadczenie, pismo, zawiadomienie, żądanie lub wezwanie nie jest osobą fizyczną, należy dołączyć aktualny odpis z właściwego rejestru wskazujący należyte umocowanie osób podpisanych na oświadczeniu, piśmie, zawiadomieniu, żądaniu lub wezwaniu. W przypadku dokumentów wystawionych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, dokument powinien być zaopatrzony w apostille, a w przypadku wystawienia dokumentów w państwie niebędącym stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych, sporządzonej w Hadze w dniu 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r., nr 112, poz. 938) – dokument powinien być zalegalizowany przez właściwego przedstawiciela dyplomatycznego lub urzędnika konsularnego.

**13. Prawo właściwe i jurysdykcja**

Obligacje są emitowane zgodnie z przepisami prawa polskiego i temu prawu będą wyłącznie podlegać. Wszelkie spory związane lub dotyczące Obligacji będą rozstrzygane wyłącznie w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym ze względu na siedzibę Emitenta.

PODPISY:

Jarosław Furdal – Prezes Zarządu

Grzegorz Rutkowski Wiceprezes Zarządu

Kraków, dnia 1 sierpnia 2018 r.

Załączniki:

Załącznik Nr 1. Formularz Oferty Nabycia Obligacji (Zapis).

Załącznik Nr 2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 z opinią biegłego rewidenta.

Załącznik Nr 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 z opinią biegłego rewidenta.



### 15.5. Definicje i objaśnienia skrótów

**Catalyst** – rynek obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony na platformach transakcyjnych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

**Data Przydziału** – oznacza dzień **9 sierpnia 2018 roku**.

**Data Płatności Odsetek** – oznacza dzień, w którym następuje wypłata odsetek od Obligacji na rzecz Obligatariuszy w sposób określony w Warunkach Emisji.

**Data Wykupu** – oznacza dzień **9 lutego 2021 roku**.

**Data Badania** – oznacza ostatni dzień bilansowy, na który sporządzane jest półroczne lub roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

**Dług Netto Skonsolidowany** – oznacza łączną wartość bilansową skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego Grupy, wchodzącą w skład danego ostatniego dostępnego sprawozdania skonsolidowanego Grupy, pomniejszoną o skonsolidowaną wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów ustanowionych w celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań.

**Dzień Wcześniejszego Wykupu** – oznacza wskazany przez Emitenta dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji, możliwy jest wcześniejszy wykup Obligacji.

**Dzień Roboczy** – dzień od poniedziałku do piątku, nie będący ustawowo wolnym dniem od pracy.

**EBITDA Skonsolidowana** – oznacza skonsolidowany wynik operacyjny Grupy za ostatnie 4 kwartały, powiększony o odpisy amortyzacyjne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

**Emitent** – oznacza VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000238176 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o kapitale zakładowym w wysokości 10.502.600,00 złotych w całości wpłaconym, posiadająca numer identyfikacji podatkowej NIP: 679-285-46-42. Strona internetowa Emitenta <http://www.voxel.pl/>.

**Ewidencja** – oznacza ewidencję Obligatariuszy, o której mowa w art. 8 ust. 1 i ust. 2 Ustawy o obligacjach prowadzoną przez Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, z którym Emitent zawrze stosowną umowę.

**Grupa** – oznacza Emitenta łącznie z podmiotami przez niego konsolidowanymi (ujętymi w sprawozdaniu skonsolidowanym Emitenta), w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1636 z późn.zm.), w tym z jego spółkami zależnymi.

**Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji.

**Kwota Wykupu** – kwota równa wartości nominalnej Obligacji.

**KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

**Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii K, nie mających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, emitowanych przez Emitenta.

**Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, na rzecz której Obligacje są zapisane w Ewidencji.

**Organizator Emisji** – oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej.

**Podmiot Dominujący** – oznacza spółkę Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, adres: Rue Aldringen 23, L-1118 Luksemburg, wpisaną do Rejestru Handlowego i Przedsiębiorstw Luksemburga pon numerem B 13140.

**Podmiot prowadzący Ewidencję** – oznacza Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsko-Białej lub inny podmiot upoważniony do prowadzenia ewidencji papierów wartościowych, któremu Emitent powierzy prowadzenie Ewidencji lub Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

**Propozycja Nabycia** – oznacza dokument na podstawie, którego jest składana propozycja nabycia Obligacji Inwestorom.

**Rozporządzenie MAR** – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173/2014).

**Ustawa o obligacjach** – oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz.U.2018.483).

**Ustawa o ofercie publicznej** – oznacza Ustawę o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).

**Warunki Emisji** – oznaczają niniejsze warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5 Ustawy o obligacjach, zawierające dane wymagane art. 6 Ustawy o obligacjach. Warunki Emisji określają świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy.

**Wskaźnik Zadłużenia Netto Grupy** – oznacza stosunek wartości Długu Skonsolidowanego Netto do EBITDA Skonsolidowanej według stanu na daną Datę Badania, publikowany w półrocznych i rocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta.

**VOXEL S.A.** – VOXEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie

**Zadłużenie Finansowe** - oznacza skonsolidowane zadłużenie Grupy Emitenta (bez podwójnego liczenia) z tytułu:

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

**Zarząd** – Zarząd VOXEL Spółka Akcyjna

**zł, złoty** - Złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej





