N O T A I N F O R M A C Y J N A

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

obligacji serii E, wyemitowanych przez spółkę pod firmą

Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie

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 niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 10 listopada2026 r.

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ

1.1 Emitent

Niniejszym oświadczam w imieniu Emitenta, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej dla obligacji serii E są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Emitenta:

Signed by / Podpisano przez:
Mirosław Piotr Bednarek
Date / Data: 2026-11-10 11:12

Signed by / Podpisano przez:
Zofia Bogumiła Szymońska
Date / Data: 2026-11-10 09:55

1.2 Autoryzowany Doradca

Niniejszym oświadczam w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii E spółki Matexi Polska Holding & Finance S.A. została sporządzona zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej dla obligacji serii E są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy

Piotr Marcin Jankowski
Elektronicznie podpisany przez Piotr Marcin Jankowski
Data: 2026.11.10 11:31:50 +01'00'

Radosław Krzyżak
Elektronicznie podpisany przez Radosław Krzyżak
Data: 2026.11.10 13:12:51 +01'00'

II. Wstęp

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	Matexi Polska Holding & Finance Spółka Akcyjna
Nazwa (firma) skrócona:	Matexi Polska Holding & Finance S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa
Telefon:	+48 22 233 03 45
Adres poczty elektronicznej:	Office@matexipolska.pl
Adres strony internetowej:	https://matexipolska.pl/
NIP:	5272733601
REGON:	361245503
Numer KRS:	0001199089
Oznaczenie sądu rejestrowego	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KOD LEI	259400DIJ1SS4CRRP015

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

Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Mirosław Piotr Bednarek – Prezes Zarządu
- Marek Grzegorz Straszak – Członek Zarządu
- Zofia Bogumiła Szymońska – Członek Zarządu
- Katarzyna Elżbieta Mirota – Członek Zarządu

Sposób reprezentacji podmiotu

Do reprezentowania Spółki, w przypadku gdy zarząd spółki będzie składał się z jednego członka, jedyny członek zarządu, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, będzie miał prawo reprezentować Spółkę jednoosobowo. W przypadku gdy zarząd Spółki będzie składał się z większej liczby członków, spółkę reprezentować będzie dwóch członków zarządu działających łącznie.

2.3. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

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

2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy

Nazwa:	Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Ul. Pańska 97, 00-807 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 128 59 00
Numer faksu:	+48 22 128 59 89
Adres poczty elektronicznej:	kontakt@michaelstrom.pl
Adres strony internetowej:	www.michaelstrom.pl
NIP:	525-247-22-15
REGON:	142261319
Numer KRS:	0000712428
Zakres działań we współpracy z Emitentem	wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej, złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy, sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spis treści

I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ... 2
1.1 Emitent ... 2
1.2 Autoryzowany Doradca ... 2
II. Wstęp ... 3
2.1. Podstawowe informacje o Emitencie ... 3
2.2. Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych za informacje zamieszczone w nocie informacyjnej ... 3
2.3. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał ... 3
2.4. Podstawowe informacje o Autoryzowanym Doradcy ... 4
III. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI DŁUŻNYMI, W SZCZEGÓLNOŚCI ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ, MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ... 7
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta ... 7
3.1.1. Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi na świecie ... 7
3.1.2. Ryzyko spadku cen mieszkań ... 8
3.1.3. Ryzyko utraty płynności finansowej ... 9
3.1.4. Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali ... 9
3.1.5. Ryzyka związane z realizacją projektów deweloperskich ... 10
3.1.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną ... 10
3.1.7. Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmią oraz podwykonawcami ... 11
3.1.8. Ryzyko prawne ... 11
3.1.9. Ryzyko związane z konkurencją ... 12
3.1.10. Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi ... 12
3.1.11. Ryzyko negatywnego wpływu reorganizacji Grupy Emitenta z 2025 r. na przyszłe wyniki księgowe ... 12
3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi ... 13
3.2.1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji ... 13
3.2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji ... 14
3.2.3. Ryzyko stopy procentowej ... 14
3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza ... 17
3.2.7. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy ... 17
3.2.8. Ryzyko nieprzydzielenia obligacji lub przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie ... 17
3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego ... 18
3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami ... 18
3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu ... 19
3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności ... 20
3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW ... 21
3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF ... 21
IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU

OBROTU 24
4.1 Cel emisji 24
4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych 24
4.3 Wielkość emisji 24
4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji 24
4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu 25
4.6 Wykup Obligacji 26
4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza 26
4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta 26
4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji 26
4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .27
4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy 28
4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem 28
4.11 Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone 29
4.12 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 29
4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne 29
4.14 W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego 29
4.15 Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe 29
V. ZAŁĄCZNIKI 30
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta 30
5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta 38
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną 68
5.4. Warunki Emisji Obligacji 79
5.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń 114
5.6. Definicje i objaśnienia skrótów 134

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

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

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

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

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

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym i prawnym Grupy Emitenta

3.1.1. Ryzyko związane z konfliktami zbrojnymi na świecie

Pod koniec lutego 2022 r. nastąpiła inwazja wojsk rosyjskich na terenie Ukrainy, kraju sąsiadującego z Polską. W wyniku konfliktu państwa europejskie, USA, Australia oraz poszczególne kraje azjatyckie (m.in. Japonia, Korea Południowa, Singapur) nałożyły sankcje finansowe i handlowe na Rosję oraz częściowo na Białoruś. W wyniku tego wymiana handlowa z tymi krajami oraz Ukrainą, która jest w stanie wojny, uległa załamaniu. Głównymi produktami importowanymi z tych krajów były: drewno, produkty chemiczne (Białoruś), półprodukty z żelaza i stali, produkty roślinne (Ukraina), surowce energetyczne, stal, metale przemysłowe (Rosja). W wyniku tego nastąpiły krótkoterminowe braki tych produktów i/lub nastąpił gwałtowny wzrost cen tych dóbr. Duża część tych produktów jest wykorzystywana w branży budownictwa, w tym mieszkaniowego, co w krótkim i średnim okresie miało wpływ na wzrost kosztów wykonawstwa inwestycji Emitenta. Ponadto, wojna podniosła też ryzyko

polityczne w regionie Europy Wschodniej i Środkowo-Wschodniej. Na ten moment Emitent nie widzi istotnego wpływu sytuacji w Ukrainie na rynek mieszkaniowy w Polsce, jednak nie można wykluczyć wpływu tego czynnika ryzyka na rynek mieszkaniowy w przyszłości.

Dnia 28 lutego 2026 r. wybuchł konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Eskalacja konfliktu zbrojnego lub napięć geopolitycznych między Iranem, Stanami Zjednoczonymi a Izraelem lub innymi krajami, które dołączą się do konfliktu (w tym ataki na instalacje naftowe, gazowe, blokada cieśnin lub sankcje) może mieć pośredni negatywny wpływ na działalność Emitenta poprzez:

- Wzrost cen energii i poziomu inflacji, co może przełożyć się na wzrost kosztów budowy i zakłócenia łańcuchów dostaw towarów;
- Zahamowanie procesu spadku stóp procentowych w Polsce, a w skrajnie negatywnym scenariuszu ich wzrost, co wpłynie na wzrost kosztów finansowania zewnętrznego Emitenta i wzrost kosztu kredytu hipotecznego dla nabywców mieszkań, co z kolei przełoży się na sprzedaż Emitenta;
- Pogorszenie nastrojów społecznych, co może wpływać na spadek popytu na nieruchomości mieszkaniowe.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.1.2. Ryzyko spadku cen mieszkań

Na osiągane przez Grupę Emitenta przychody oraz realizowaną rentowność mają duży wpływ ceny oferowanych przez nią mieszkań, które zależne są od sytuacji panującej na rynku nieruchomości. Ceny mieszkań uzależnione są m.in. od:

- Sytuacji makroekonomicznej;
- Popytu na oferowane lokale oraz podaży w określonych lokalizacjach;
- Zmian w bezpośrednim otoczeniu oferowanych lokali;
- Dostępności finansowania wśród nabywców mieszkań;
- Oczekiwań nabywców co do standardu, lokalizacji, rozkładu i wyposażenia danego lokalu;
- Przewidywań klientów co do kształtowania się cen nieruchomości w niedalekiej przyszłości.

Znaczący spadek cen mieszkań przy niezmienionych istotnie pozostałych składnikach rentowności może spowodować, że Grupie nie uda się osiągnąć założonego na inwestycji zysku, co może przełożyć się na sytuację finansową Grupy oraz jej możliwości dalszego rozwoju.

Realizacja projektu deweloperskiego charakteryzuje się stosunkowo długim czasem wykonania, trwającym od kilkunastu do kilkudziesięciu miesięcy, co utrudnia dokładne prognozowanie przyszłych wahań cen. Jednakże Grupa prowadzi równocześnie sprzedaż kilku lub nawet kilkunastu projektów, które zachowują bezpieczny z punktu widzenia Emitenta poziom rentowności. Grupa zwraca szczególną uwagę na dobór takich inwestycji, które pozostawiają przestrzeń dla ewentualnej korekty cen sprzedawanych mieszkań.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.3. Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa Emitenta realizuje projekty inwestycyjne o charakterze długoterminowym (powyżej roku), które cechuje długi cykl rotacji gotówki i długi okres zwrotu. W początkowym okresie realizacji projektów Grupa może nie generować istotnych wpływów gotówkowych z tytułu przedsprzedaży mieszkań. W przypadku nieterminowego spływu należności od klientów lub – w skrajnym przypadku – braku wpływów pieniężnych w wymaganej wysokości oraz braku możliwości zapewnienia alternatywnych źródeł finansowania, Grupa może mieć trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Ewentualne problemy z płynnością finansową mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązania się przez Grupę z jej zobowiązań, a co za tym idzie spowodować konieczność zapłaty kar lub odszkodowań. Problemy z płynnością finansową mogą również ograniczyć możliwość pozyskiwania przez Grupę wykonawców oraz wpłynąć na wzrost kosztów oferowanych przez nich usług.

Na spółkach zależnych Grupy, jako deweloperach, ciąży ponadto obowiązek stosowania w relacjach z klientami rachunków powierniczych, co powoduje konieczność uzupełnienia brakującego finansowania (przekazywanego przez bank deweloperowi dopiero po zakończeniu określonego etapu inwestycji) ze środków własnych lub poprzez finansowanie dłużne, jak również konieczność ponoszenia opłat za usługi świadczone przez bank lub inwestorów finansujących Grupę. Wiąże się to ze wzrostem kosztów finansowych Grupy, co może mieć dodatkowy negatywny wpływ na jej płynność finansową.

Grupa stara się ograniczać powyższe ryzyko, systematycznie monitorując realizowane projekty zarówno pod kątem płynności finansowej, jak również zawierając umowy na dostawy usług budowlanych (Grupa korzysta z usług Generalnych Wykonawców i nie zamawia bezpośrednio materiałów budowlanych) z odroczonymi terminami płatności. Grupa zarządza ryzykiem utraty płynności finansowej poprzez bieżące monitorowanie spływu należności oraz dokonywanie projekcji przepływów finansowych dla każdego z realizowanych projektów osobno, jak i w skali całego przedsiębiorstwa Grupy. W przeszłości Grupa nie miała istotnych problemów z płynnością finansową a ponadto Grupa na bieżąco analizuje dostępne instrumenty finansowe na rynku finansowym, które mogą wpłynąć na poprawę płynności finansowej Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.1.4. Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali

Grupa Emitenta prowadzi działalność na rynku mieszkaniowym. Popyt na tym rynku zależy w dużym stopniu od dostępności kredytów mieszkaniowych dla nabywców lokali mieszkalnych i zdolności do ich obsługi. Ewentualny spadek dostępności takich kredytów, jak również pogorszenie zdolności kredytowej potencjalnych nabywców lokali mieszkalnych może negatywnie wpłynąć na wielkość przychodów Grupy. Ponadto, zmiany w polityce regulacyjnej wywołującej wpływ na ocenę zdolności kredytowej przez banki oraz polityki banków w tym zakresie mogą spowodować spadek popytu na nowe mieszkania, a tym samym może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy. Na poziom popytu na mieszkania istotny wpływ mają także wahania stóp procentowych, które wpływają na poziom kosztów kredytów mieszkaniowych oraz zdolność kredytową nabywców. Wzrost stóp procentowych może skutkować spadkiem

sprzedaży oraz presją na obniżanie cen, natomiast ich obniżenie sprzyja wzrostowi popytu na rynku nieruchomości mieszkaniowych.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.5. Ryzyka związane z realizacją projektów deweloperskich

Projekty deweloperskie realizowane przez Grupę Emitenta, wymagają znacznych nakładów w fazie przygotowania, a następnie budowy. Z uwagi na wysokie zapotrzebowanie kapitałowe, takie projekty są, ze swej istoty, obarczone określonymi ryzykami. Wystąpienie któregokolwiek z ryzyk związanych z działalnością deweloperską może spowodować opóźnienia w realizacji projektu deweloperskiego, wzrost kosztów lub utratę przychodów z takiego projektu, zablokowanie środków zainwestowanych w kupno gruntu, a w niektórych przypadkach brak możliwości zakończenia projektu deweloperskiego. Grupa narażona jest również na ryzyka na etapie przygotowania inwestycji, na które składają się m.in. ryzyko otrzymania Pozwolenia na Budowę z dużym opóźnieniem i/lub gorszych parametrów zabudowy od pierwotnie zakładanych. Możliwe jest również pojawienie się konieczności poniesienia dodatkowych nakładów związanych m.in. z daninami na rzecz administracji publicznej. Wystąpienie każdej z powyższych okoliczności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Poziom przychodów Grupy Emitenta uzależniony jest od zamożności ludności na rynkach, na których Grupa prowadzi lub zamierza prowadzić działalność deweloperską, która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów oraz polityki fiskalnej państwa. Poziom przychodów Grupy uzależniony jest także od dostępności kredytów mieszkaniowych dla klientów indywidualnych.

Dobra koniunktura gospodarcza zwiększa siłę nabywczą ludności, chęć poprawy warunków mieszkaniowych oraz skłonność do finansowania zakupu mieszkania kredytem i dostępność takiego finansowania. Przeciwnie, potencjalny kryzys finansowy na rynkach światowych może zmusić banki do zaostrzenia polityki kredytowej (z uwagi na własną ocenę ryzyka oraz zaostrzone wymogi instytucji regulujących i nadzorujących rynek), pociągając za sobą zauważalne ograniczenie popytu na mieszkania, zmianę cen i marż oraz zmianę preferencji klientów.

Istnieje ryzyko, że w przypadku przedłużającego się osłabienia lub ponownego pogorszenia koniunktury gospodarczej nastąpią dalsze wahania popytu na nowe mieszkania, oferowane przez Grupę, co wpłynie negatywnie na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.7. *Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmią oraz podwykonawcami*

Jednym z czynników mających wpływ na przebieg realizacji projektu deweloperskiego jest współpraca z Generalnymi Wykonawcami (GW). Pomimo współpracy Grupy Emitenta z renomowanymi i sprawdzonymi GW oraz prowadzenia bieżącego nadzoru nad wykonywaniem robót budowlanych, nie jest ona w stanie w pełni zagwarantować niewystępowania usterek lub wad wybudowanych obiektów. Ujawnienie się usterek lub wad może mieć negatywny wpływ na wizerunek rynkowy Grupy oraz na jej wynik finansowy, w związku z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z usunięciem usterki lub wady. Nie można również wykluczyć, że materiały użyte do realizacji robót budowlanych będą miały ukryte wady, które mogą wpłynąć na jakość budowanych obiektów. Pojawienie się któregoś z wyżej wymienionych czynników może powodować opóźnienia w realizacji projektu inwestycyjnego, kreować dodatkowe koszty oraz mieć również wpływ na reputację Grupy. Ponadto ograniczona dostępność podwykonawców, może również powodować wzrost kosztów ponoszonych na rzecz podwykonawców.

Na spółkach Grupy ciążą, wynikające z Kodeksu Cywilnego, obowiązki z tytułu rękojmi. Wywiązanie się przez spółki Grupy z tych obowiązków może być związane z poniesieniem dodatkowych kosztów, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Dodatkowo, zgodnie z przepisem art. 6471 § 5 KC, inwestor lub wykonawca w trakcie realizacji poszczególnych przedsięwzięć, ponosi solidarną odpowiedzialność za wypłatę wynagrodzeń za roboty budowlane przez podwykonawców zgłoszonych w sposób przewidziany przepisami prawa, w stosunku do których nie zgłosił on swojego sprzeciwu. Powyższy przepis rozszerza odpowiedzialność wykonawcy obejmując jej zakresem wynagrodzenie na rzecz podwykonawców, mimo że odpowiedzialność taka nie wynika z zawartej między wykonawcą a podwykonawcą umowy. Nie można wykluczyć ryzyka, iż spółka z Grupy prowadząca roboty budowlane w charakterze inwestora będzie ponosiła konsekwencje finansowe związane z solidarną odpowiedzialnością za wypłatę wynagrodzeń podwykonawcom. Powyższe może mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.8. *Ryzyko prawne*

Grupa jest narażona na negatywny wpływ zmian w obowiązujących przepisach oraz ewentualnych sporów prawnych. Przykładowymi czynnikami mogącymi mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy są: ryzyko związane z pozwami od nabywców mieszkań o zwrot zapłaconej ceny mieszkania przypisanej do powierzchni użytkowej pod ściankami działowymi, ryzyko związane ze zmianami interpretacji przepisów podatkowych, ryzyko związane ze zmianami w sposobie opodatkowania aktywów nieruchomościowych, ryzyko związane ze zmianą przepisów wpływających na popyt ze strony inwestorów instytucjonalnych (segment prywatnego najmu instytucjonalnego). Wyżej przedstawione czynniki ryzyka są jedynie przykładowymi czynnikami ryzyka prawnego i nie stanowią zamkniętego katalogu czynników ryzyka.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnie.

3.1.9. Ryzyko związane z konkurencją

Podmioty w branży deweloperskiej konkurują ze sobą w szczególności na następujących płaszczyznach: (i) lokalizacji nieruchomości; (ii) cen lokali; (iii) zaawansowania budowy. Dalszy wzrost konkurencji może wpłynąć na konieczność: dostosowania oferty do warunków rynkowych (w tym: na obniżenie cen mieszkań, wzrostu cen za nowe grunty), dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników i ewentualnie skierowania działalności na nowe rynki. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a zatem mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.1.10. Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi

Kluczowym czynnikiem decydującym o powodzeniu pojedynczego projektu deweloperskiego jest dobra lokalizacja inwestycji. Grupa Emitenta prowadzi planowanie strategiczne w zakresie pozyskiwania gruntów pod przyszłe projekty deweloperskie, ale nie jest w stanie zapewnić, iż w przyszłości pozyska ona odpowiednie grunty pod lokalizację inwestycji. Do podstawowych przeszkód w pozyskiwaniu atrakcyjnych gruntów pod budowę zaliczyć należy między innymi: konkurencję na rynku nieruchomości, czasochłonność uzyskiwania pozwoleń na budowę, brak dostępności do podstawowej infrastruktury, nieuchwalone miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego, niepewność związana z kształtem i terminem wprowadzenia planu ogólnego oraz polityczny charakter decyzji w zakresie Zintegrowanych Planów Inwestycyjnych, a także przewlekłe procedury administracyjne. Pomimo przeprowadzania wszechstronnych analiz przed zakupem każdego gruntu nie da się wykluczyć, iż Grupa nie napotka nieoczekiwanych przeszkód powodujących zwiększenie kosztów przygotowania gruntów pod budowę.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako średnią, ponieważ w przypadku jego wystąpienia skala negatywnego wpływu na działalność i sytuację finansową Emitenta mogłaby być dość znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako niskie.

3.1.11. Ryzyko negatywnego wpływu reorganizacji Grupy Emitenta z 2025 r. na przyszłe wyniki księgowe

Strata netto w wysokości 23,5 mln zł, odnotowana przez Grupę w 2025 r. oraz 7,6 mln zł w 1H 2026 r., wynika z reorganizacji Grupy przeprowadzonej w ubiegłym roku, kiedy to Emitent stał się spółką holdingową w polskiej części Grupy Matexi. Aby było to możliwe, do spółki Emitenta zostały wniesione udziały w spółkach celowych realizujących projekty mieszkaniowe w Polsce. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wniesienie udziałów nastąpiło wg wartości rynkowej, która to wartość uwzględniała już większość zysku (w przypadku projektów z terminem ukończenia w 2025 r.) oraz część zysku (w przypadku projektów z terminem ukończenia w kolejnych

latach) wygenerowanego przez spółki celowe. Efektem wniesienia udziałów wg wartości rynkowej był wyraźny wzrost skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta, widoczny w danych finansowych za 2025 r. Z drugiej strony, w wyniku opisanej operacji istotnemu zmniejszeniu uległa marża brutto wygenerowana na projektach uwzględnionych w przychodach za 2025 r. i 1H 2026 r. Jej łączna wartość była w tych okresach niższa od sumy kosztów operacyjnych niezwiązanych bezpośrednio z ukończonymi projektami oraz kosztów finansowych, co w konsekwencji przełożyło się na stratę netto w wysokości odpowiednio 23,5 mln zł i 7,6 mln zł. Gdyby wniesienie udziałów w spółkach celowych nie nastąpiło po wartości rynkowej, szacowana wartość skonsolidowanego kapitału własnego Grupy Emitenta wyniosłaby na 31.12.2025 r. ok. 443 mln zł (zamiast 584 mln zł), a zysk netto wyniósłby w 2025 r. ok. 80 mln zł (zamiast straty netto 23,5 mln zł). Dla sprawozdania za 1H 2026 r. wartość kapitałów własnych wyniosłaby 457 mln zł (zamiast 577 mln zł), a zysk netto wyniósłby 14,1 mln zł (zamiast straty netto 7,6 mln zł). Efekt reorganizacji będzie, w mniejszym już stopniu, widoczny w wyniku netto Grupy Emitenta w kolejnych latach, ponieważ w przychodach uwzględniane będą projekty mieszkaniowe, które na dzień dokonania reorganizacji znajdowały się na wcześniejszym etapie zaawansowania budowy.
Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako niską, ponieważ efekt przeprowadzonej reorganizacji nie ma i nie będzie miał negatywnego wpływu na sytuację płynnościową Emitenta oraz jego zdolność do obsługi zadłużenia. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie.

3.2. Czynniki ryzyka związane z wprowadzanymi do obrotu instrumentami dłużnymi

3.2.1. Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji

Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów, co wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanych środków. Spełnienie świadczeń przez Emitenta z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek. Świadczenia te mogą nie zostać wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej, Spółka nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie ich wymagalności. Zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań z tytułu Obligacji może ulec pogorszeniu w przypadku nadmiernego zwiększenia poziomu jego zadłużenia lub istotnego pogorszenia wyników finansowych Spółki. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być upadłość Spółki, co w konsekwencji dla inwestora oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Odsetki mogą także nie zostać wypłacone na skutek zajęcia środków pieniężnych Emitenta w egzekucji prowadzonej przeciwko Emitentowi lub problemów technicznych. Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

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. W sytuacji niewypłacalności może zostać ogłoszenia 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 uprawnienia 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. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą spłacane po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości.

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.

Inwestorzy podejmując decyzje inwestycyjne powinni więc być w szczególności świadomi wysokiego ryzyka związanego z inwestowaniem wszystkich środków w obligacje jednego podmiotu i związanej z tym konieczności zachowania stosownej dywersyfikacji inwestycji.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.2.2. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, oznaczać to będzie, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił zabezpieczenia na rzecz Obligatariuszy. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualnie dochodzenie roszczeń od Spółki będzie mogło być prowadzone tylko na zasadach ogólnych, tj. w sposób przewidziany w przepisach Kodeksu cywilnego i Kodeksu postępowania cywilnego. Istnieje ryzyko, że aktywa Spółki mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka jako średnie.

3.2.3. Ryzyko stopy procentowej

Oprocentowanie Obligacji ma charakter zmienny i zależy od kształtowania się poziomu Stopy Bazowej w okresie do Dnia Wykupu. Zmiana stopy bazowej w konsekwencji może spowodować, że inwestor zrealizuje dochód niższy od oczekiwanego (ryzyko dochodu). Jednocześnie zmienność stopy procentowej powoduje, że inwestor nie jest w stanie przewidzieć po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

Według Rozporządzenia BMR, wskaźnikiem referencyjnym jest, m.in., dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu Obligacji. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem BMR, z zastrzeżeniem okresu przejściowego, podmiot nadzorowany może stosować w Unii Europejskiej wskaźnik referencyjny, jeśli opracowywany jest on przez administratora mającego siedzibę

lub miejsce zamieszkania w Unii Europejskiej i wpisanego do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia BMR lub wskaźnik referencyjny został wpisany do tego rejestru. W dniu 16 grudnia 2020 r., KNF jednogłośnie zezwoliła na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych, do których należy WIBOR (wpisany do wykazu kluczowych wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 20 ust. 1 Rozporządzenia BMR). Oznacza to, że proces opracowywania tego rodzaju wskaźników referencyjnych przez GPW Benchmark SA będzie podlegał publicznemu nadzorowi, którego elementem jest też cykliczna ocena zdolności kluczowego wskaźnika referencyjnego do pomiaru danego rynku lub realiów gospodarczych.

Rozporządzenie BMR może mieć istotny wpływ na obligacje o zmiennej stopie procentowej, dla których stopa procentowa jest ustalana poprzez odniesienie do wskaźników referencyjnych takich jak WIBOR, w szczególności, jeśli metodologia obliczania tego wskaźnika lub inne zasady dotyczące opracowywania takiego wskaźnika referencyjnego ulegną zmianie albo stawka WIBOR przestanie być publikowana.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorcze Makroostrożnościowym, Minister właściwy do spraw instytucji finansowych jest władny do określenia, w drodze rozporządzenia, zamiennika lub zamienników kluczowego wskaźnika referencyjnego w przypadku wystąpienia określonych w rozporządzeniu o Wskaźnikach Referencyjnych, zdarzeń związanych z zaprzestaniem lub prowadzących do zaprzestania publikowania kluczowego wskaźnika referencyjnego przez jego administratora, takich jak (i) wydanie przez KNF publicznego oświadczenia lub opublikowanie przez KNF informacji, że dany kluczowy wskaźnik referencyjny nie odzwierciedla już danego rynku lub realiów gospodarczych lub (ii) wycofanie lub zawieszenie zezwolenia na prowadzenie przez dany podmiot działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych. Minister właściwy do spraw instytucji finansowych określa zamiennik kluczowego wskaźnika referencyjnego uwzględniając rekomendację Komitetu Stabilności Finansowej wydawaną w oparciu o stanowisko KNF. W przypadku zaprzestania publikowania przez GPW Benchmark S.A. wskaźnika referencyjnego WIBOR, oprocentowanie Obligacji będzie zatem ustalane w oparciu o zamiennik tego wskaźnika referencyjnego określony przez Ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, chyba że Warunki Emisji Obligacji zawierać będą klauzulę awaryjną przewidującą trwały zamiennik WIBOR.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu na posiedzeniach Komitetu Stabilności Finansowej Grupy Roboczej powołanej w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych („KSF") w dniach 25 sierpnia 2022 r. oraz 1 września 2022 r. przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze indeksu WIRD jako alternatywnego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Administratorem WIRD w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych jest GPW Benchmark, wpisany do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

KSF zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Metodyka kalkulacji indeksu WIRON jest tożsama z wcześniej opracowanym i publikowanym przez GPW Benchmark indeksem WIRD. Zmianie uległa jedynie nazwa indeksu, aby lepiej odzwierciedlić jego charakterystykę.

Następnie, Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych zaakceptował Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez indeks WIRON. Z uwagi na fakt, że na reformę wskaźników referencyjnych składa się bardzo wiele wzajemnie powiązanych elementów, proces ten będzie rozłożony w czasie. W październiku 2023 r. KSF podjął decyzję o zmianie maksymalnych

terminów realizacji Mapy Drogowej. Narodowa Grupa Robocza określiła w zaktualizowanej Mapie Drogowej, że przy efektywnej współpracy wszystkich zaangażowanych stron, reforma wskaźników referencyjnych w Polsce zostanie zrealizowana w całości do końca 2027 roku. Założenia nowej Mapy Drogowej opracowanej w ramach Narodowej Grupy Roboczej wskazują na gotowość do zaprzestania opracowywania i publikowania wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID od początku 2028 roku. Jednocześnie, w październiku 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych poinformował o uruchomieniu dodatkowej rundy konsultacji publicznych. Mając na uwadze dążenie do dotrzymania, określonego na koniec 2027 roku, finalnego momentu konwersji wskaźników referencyjnych w Polsce, zdecydowano się ująć w dodatkowej rundzie konsultacji publicznych cztery indeksy i propozycje indeksów z rodziny indeksów WIRF (WIRF, WIRF+, WIRF-, WIRF+/-). W dodatkowej rundzie uczestnicy konsultacji w przeważającej części wybrali indeks WIRF–. Następnie w dniu 6 grudnia 2024 roku Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych przeprowadził dyskusję oraz podjął decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF– bazującego na depozytach niezabezpieczonych Instytucji Kredytowych i Instytucji Finansowych, jako docelowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, który miałby zastąpić wskaźnik referencyjny WIBOR. Po zapoznaniu się z opiniami dotyczącymi aspektów prawnych, rynkowych i marketingowych, KSNGR podjął w dniu 24 stycznia 2025 r. decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu. 28 marca 2025 roku KSNGR zaakceptował zaktualizowaną Mapę Drogową procesu zastąpienia wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID, a w dniu 2 czerwca 2025 r. rozpoczęto oficjalne wyznaczanie Indeksu Stopy Procentowej POLSTR (Polish Short Term Rate) oraz indeksów z Rodziny Indeksów Składanych POLSTR. W dniu 18 maja 2026 r. GPW Benchmark S.A. wydała komunikat o zaprzestaniu opracowywania wskaźnika referencyjnego WIBOR w trybie uporządkowanej likwidacji z dniem 1 stycznia 2037 r. W tym samym dniu KNF wydała komunikat, w którym wyraziła oczekiwanie, że z dniem 31 grudnia 2026 r. podmioty nadzorowane przez KNF zaprzestaną zawierania nowych umów lub emitowania instrumentów finansowych, w których miałby być zastosowany wskaźnik referencyjny WIBOR, a od 1 stycznia 2027 r. wskaźnik referencyjny WIBOR powinien służyć wyłącznie do wygaszenia ekspozycji zawartych przed tą datą.

Emitent identyfikuje to ryzyko pomimo tego, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji zawarł klauzulę awaryjną na wypadek likwidacji wskaźnika WIBOR i może zostać zastosowana Korekta mającą na celu ograniczenie lub całkowite zniwelowanie skutków ekonomicznych powstałych w związku z zastąpieniem wskaźnika referencyjnego WIBOR wskaźnikiem alternatywnym.

Informacja o zastąpieniu wskaźnika referencyjnego WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym zostanie opublikowana na Stronie Internetowej Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Emitent nie jest w stanie przewidzieć w jaki sposób zmiana wskaźnika WIBOR wpłynie na zmianę stopy procentowej emitowanych Obligacji. W przypadku gdy wartość nowego wskaźnika będzie wyższa, rentowność Obligacji będzie wyższa. Natomiast gdy wartość nowego wskaźnika będzie niższa, może wpłynąć to na obniżenie rentowności Obligacji. Z informacji pojawiających się w przestrzeni publicznej wynika, że kwotowania nowego wskaźnika referencyjnego nie będą w sposób istotny odbiegać od dotychczasowego wskaźnika WIBOR.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka jako średnie.

3.2.4. Ryzyko natychmiastowego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem

W razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji. W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

3.2.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta

Stosownie do postanowień Warunków Emisji, Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji. W przypadku wykonania przez Emitenta uprawnienia do wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligacje w zakresie w jakim zostaną wykupione ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

3.2.6. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza

W przypadku wystąpienia i trwania któregokolwiek ze wskazanych w Warunkach Emisji zdarzeń uprawniających Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, Obligatariusz może zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, nie wystąpiły przesłanki uzasadniające wystąpieniem przez Obligatariuszy z żądaniem wykupu Obligacji.

3.2.7. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy

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

3.2.8. Ryzyko nieprzydzielenia obligacji lub przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie

Warunkiem przydzielenia Inwestorowi Obligacji jest prawidłowe złożenie zapisu na Obligacje oraz opłacenie zapisu w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Brak wpłat na Obligacje w określonym terminie powoduje nieważność całego zapisu i brak podstawy do przydzielenia Inwestorowi Obligacji.

Dodatkowo zapisy na Obligacje mogą podlegać redukcji w przypadkach i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia. Istnieje ryzyko, iż w szczególnych okolicznościach, jak przykładowo duża redukcja zapisów i niewielki zapis na Obligacje, Inwestorowi nie zostanie przydzielona ani jedna Obligacja.

Zaistnienie powyższego przypadku może spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty zostaną zwrócone subskrybentom bez odsetek i odszkodowań.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

3.3. Czynniki ryzyka związane z wprowadzeniem Obligacji do obrotu zorganizowanego

3.3.1. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.
W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie.
Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.
Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku zawieszenia z obrotu na Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem zawieszenia obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie zawieszenie obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

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

Na podstawie § 11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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 Obrotu zawiesza obrót instrumentami dłużnymi 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 instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

3.3.2. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu formuje Komisję o podjęciu decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

W przypadku wykluczenia z obrotu z Rynku ASO Catalyst na podstawie art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie lub otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad Rynkiem ASO Catalyst informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego, Komisja występuje do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z żądaniem wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego, w przypadku gdy takie wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4) po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

3.3.3. Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Obrót obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. W wyniku zmiany sytuacji finansowej Emitenta oraz oczekiwanej premii za ryzyko, rynkowa wycena Obligacji może ulegać wahaniom. Ponadto na poziom kursu rynkowego wpływ może mieć relacja podaży i popytu na Obligacje. W okresie do Dnia Wykupu Obligacji ich wycena może różnić się od ceny emisyjnej.

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst, istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami będzie ograniczony z uwagi na brak zleceń kupna/sprzedaży ze strony inwestorów. W wyniku zmian sytuacji finansowej Emitenta oraz ogólnej sytuacji na GPW wahaniom może ulegać płynność Obligacji. W związku

z powyższym nie jest możliwe na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zapewnienie, że Obligacje będą mogły zostać sprzedane przez Obligatariusza w dowolnym czasie i po dowolnej cenie.

3.3.4. Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, organizator Rynku ASO Catalyst może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł;

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, Organizator Alternatywnego Systemu 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 nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, Organizator Rynku ASO Catalyst może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO GPW nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17d Regulaminu ASO, organizator Rynku ASO Catalyst może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta.

3.3.5. Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF

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

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie odnoszące się do informowania KNF o wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100. 000 zł.

W dniu 3 lipca 2016 roku weszło w życie Rozporządzenie MAR, na podstawie którego zostały przyznane Komisji uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie w przypadku naruszenia postanowień Rozporządzenia MAR na każdego, kto dokonał naruszenia może zostać nałożona sankcja administracyjna w maksymalnej wysokości co najmniej:

a) w przypadku naruszeń art. 14 lit. a Rozporządzenia MAR, tj. wykorzystanie informacji poufnej – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie;

b) w przypadku naruszeń art. 14 lit. b Rozporządzenia MAR, tj. udzielenie rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;

c) w przypadku naruszeń art. 14 lit. c Rozporządzenia MAR, tj. ujawnienie informacji poufnej – podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie;

d) w przypadku naruszeń art. 15 Rozporządzenia MAR, tj. dokonanie manipulacji – podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie, a w przypadku wejścia w porozumienie z inną osobą w celu dokonania manipulacji podlega grzywnie do 2.000.000 zł;

e) w przypadku naruszeń art. 16 Rozporządzenia MAR, tj. naruszenie obowiązku posiadania rozwiązań, systemów i procedur lub nieprzekazania informacji lub przekazanie ich z naruszeniem warunków określonych podlega karze pieniężnej:

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 4.145.600 zł;
- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 10.364.000 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł;

f) w przypadku naruszeń art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, tj. sporządzenie i aktualizacja listy osób mających dostęp do informacji poufnych, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości:

- 4.145.600 zł, lub
- do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,

g) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązek powiadomienia Komisji oraz Emitenta o transakcjach na instrumentach finansowych emitenta, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł,
- w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o których mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;

h) w przypadku naruszeń art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, tj., dokonanie transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej w czasie trwania okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji:

- karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tym punkcie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

- w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 zł,
- w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł,
- w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej zamiast kary, o której mowa w tych punktach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknięte straty.

Mając na uwadze powyższe pomimo dokładania przez Emitenta szczególnej staranności i rzetelności w wykonywaniu ciążących na Emitencie obowiązków nie można wykluczyć, że w przyszłości może wystąpić którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę dla KNF do nałożenia na Emitenta wskazanych powyżej sankcji administracyjnych. Nałożenie przez KNF kary może wpłynąć negatywnie na reputację Spółki oraz jej postrzeganie przez otoczenie zewnętrzne.

IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

4.1 Cel emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na refinansowanie istniejącego zadłużenia finansowego.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej Relacji Inwestorskich **www.matexipolska.pl**, w tym publikowane są raporty bieżące.

4.2 Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, o oprocentowaniu zmiennym.
Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 17 października 2026 r. w przedmiocie emisji obligacji E;
- Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;
- Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.

Obligacje emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.
Emitent zgodnie z art. 38b ust. 1 Ustawy o Ofercie przesłał do KNF memorandum, które zostało sporządzone dnia 22 października 2026 r. Memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie, nie podlega publikacji.

Program emisji obligacji ustanowiony do dnia 30 czerwca 2028 r., w ramach którego Emitent będzie mógł emitować obligacje o zmiennym oprocentowaniu, w jednej lub kilku seriach, na warunkach określonych w odpowiednich warunkach emisji obligacji, do łącznej wartości obligacji wyemitowanych w ramach programu wynoszącej 300.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie w/w uchwał. W ramach programu Emitent wyemitował jedynie 105 000 (sto pięć tysięcy) sztuk obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 105 000 000 (sto pięć milionów 00/100) złotych.

4.3 Wielkość emisji

W ramach Emisji emitowanych jest do 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 125.000.000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych.

4.4 Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych). Cena emisyjna jednej Obligacji wynosiła 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).

4.5 Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu

Zdarzenie	**Obligacje**
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	od 22 października 2026 r. do 6 listopada 2026 r.
Data przydziału obligacji	17 listopada 2026 r.
Liczba obligacji objętych subskrypcją	do 125.000
Stopy redukcji w poszczególnych transzach	11,66
Liczba obligacji, które zostały przydzielone	125.000
Ceny po jakiej obligacje były obejmowane	1.000 (jeden tysiąc) złotych
Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje	131
Liczba osób, którym przydzielono obligacje	126
Informacji czy osoby, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	Emitent przydzielił 4 229 obligacji dwóm podmiotom powiązanym z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję	Nie dotyczy
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta	Koszty Emisji wynosić będą pomiędzy 1.000.000,00 zł a 3.500.000,00 zł. Dokładna ich wysokość zostanie podana w sprawozdaniu finansowym Emitenta Koszty Emisji Obligacji ujmowane są w części działalności finansowej Emitenta zgodnie z zasadami wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Koszty te rozłożone są w czasie i księgowane są proporcjonalne do wysokości kapitału Obligacji. Amortyzacja Obligacji koryguje natomiast każdorazowo zobowiązania (zadłużenie z tytułu obligacji) o wartość spłaty kapitału.
Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego	144

Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii E w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną potwierdzone przez Emitenta w raporcie bieżącym opublikowanym po Dniu Emisji.

4.6 Wykup Obligacji

Wykup Obligacji nastąpi w dniu **13 listopada 2030 r**., z zastrzeżeniem pkt 13.2 Warunków Emisji.

Wykup w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 4.6.1 i 4.6.2. Noty Informacyjnej, zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych i Rachunki Zbiorcze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Robocze przed Dniem Wykupu.

4.6.1 Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły przesłanki uprawniające Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu.

4.6.2 Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu całości lub części Obligacji, w każdym Dniu Roboczym na zasadach określonych w pkt 16 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta, o którym mowa w par. 15 Warunków Emisji Obligacji, może nastąpić w każdy Dzień Roboczy.

Z tytułu wykonania Wcześniejszego Wykupu Emitent, Obligatariuszom nie przysługuje premia.

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

4.7 Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji

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

- punkt 17 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 18 *Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji*

Obligacje są oprocentowane. Wysokość oprocentowania Obligacji jest zmienna jest równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).
Stopę Bazową stanowi stawka WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podanej przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana stopa bazowa.

Marża dla Obligacji wynosi 3,8% w skali roku.

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	13 maja 2027 r.
2.	13 maja 2027 r.	13 listopada 2027 r.
3.	13 listopada 2027 r.	13 maja 2028 r.
4.	13 maja 2028 r.	13 listopada 2028 r.
5.	13 listopada 2028 r.	13 maja 2029 r.
6.	13 maja 2029 r.	13 listopada 2029 r.
7.	13] listopada 2029 r.	13 maja 2030 r.
8.	13 maja 2030 r.	13 listopada 2030 r.

4.8 Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje są wyemitowane jako papiery wartościowe niezabezpieczone.

Dodatkowe zobowiązanie - Podporządkowanie

Na zasadach określonych w pkt. 12 Warunkach Emisji - stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej) - Emitent jest uprawniony do podporządkowania spłaty Pożyczek zobowiązaniom z Obligacji w celu ich wyłączenia z kalkulacji Zadłużenia Finansowego (“Podporządkowanie).

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej Emitent nie skorzystał z uprawnienia do Podporządkowania Pożyczek ani nie wystąpił o zawarcie umowy o Podporządkowaniu.

Nazwa (firma) administratora zabezpieczeń, jego siedziba, adres i numery telekomunikacyjne, sąd rejestrowy i numery rejestrów

W dniu 21 października 2026 r. została zawarta umowa zlecenia administrowania zabezpieczeniami Obligacji.

Nazwa (firma) administratora:	BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa (firma) skrócona:	BSWW Trust sp. z .o.o
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa
Telefon:	+48 22 420 59 59
e-mail:	warsaw@actlegal-bsww.com
Numer KRS:	0000505020
REGON:	5252584345
NIP:	147161309

4.9 Zgromadzenie Obligatariuszy

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

Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach zgromadzenia obligatariuszy. Zgromadzenie obligatariuszy może podjąć uchwałę w sprawie zmiany wszystkich postanowień Warunków Emisji, przy czym zmiana taka dochodzi do skutku wyłącznie, jeżeli zgodę na taką zmianę Warunków Emisji wyrazi Emitent. Brak publikacji oświadczenia o zgodzie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji. Ponadto, zgromadzenie obligatariuszy może podejmować w drodze uchwały decyzje w innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji.

Zasady zwoływania i odbywania zgromadzenia obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach.

4.10 Dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustalonej na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia instrumentów objętych wnioskiem oraz perspektyw kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych Emitenta w ujęciu jednostkowym na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 260 572 646 zł, w tym zobowiązania przeterminowane: 0,00zł.
Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych w ujęciu skonsolidowanym grupy kapitałowej, do której należy Emitent, na dzień 30 września 2026 r. wyniosła 326 419 043 zł, w tym: zobowiązania przeterminowane: 0,00 zł.

W ocenie Emitenta, zobowiązania Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy analizować i oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Emitenta i Grupy oraz innych

informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta do publicznej wiadomości (w tym raportów bieżących i okresowych).

Poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu obligacji, które do dnia sporządzenia Noty nie zostały wykupione:

Seria/ ISIN	Wartość nominalna	Data zapadalności	Rynek notowań	Zabezpieczenie
D / PLO373500043	105 000 000 PLN	2030-06-11	Tak	brak

Poza obligacjami (notowane na Rynku ASO Catalyst) Emitenta nie posiada żadnych innych notowanych papierów wartościowych.

Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe, które dostępne są na stronie internetowej www.matexipolska.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie".

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

Nie dotyczy – przedsięwzięcie nie zostało określone.

4.12 Ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie został przyznany rating.

4.13 Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne

Nie dotyczy. Z tytułu posiadania Obligacji nie zostały przyznane żadne świadczenia niepieniężne.

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

Nie dotyczy.

4.15 Oświadczenie emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia noty informacyjnej, a jeśli nie - wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe

Według wiedzy Emitenta aktywa obrotowe Emitenta i jego Grupy wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb i Grupy, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

V. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.11.2026 godz. 17:46:44
Numer KRS: 0001199089

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.10.2025		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu	07.07.2026
	Sygnatura akt	RDF/863536/26/249		
	Oznaczenie sądu	SYSTEM		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 361245503, NIP: 5272733601
3.Firma, pod którą spółka działa	MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE 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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ALEJA JANA PAWŁA II, nr 29, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-867, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	OFFICE@MATEXIPOLSKA.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.MATEXIPOLSKA.PL
5. Adres do doręczeń elektronicznych wpisany do Bazy Adresów Elektronicznych	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		

1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18.09.2025, NOTARIUSZ AGNIESZKA SZAŁACHOWSKA-DARTEYRE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. WOJCIECHA GÓRSKIEGO 9, NR REP. A 9144/2025
	2	08.05.2026, NOTARIUSZ PAWEŁ KITA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, PRZY UL. WOJCIECHA GÓRSKIEGO 9, NR REP. A 4539/2026, ZMIANA STATUTU SPÓŁKI POPRZEZ UCHYLENIE DOTYCHCZASOWEJ TREŚCI STATUTU W CAŁOŚCI I PRZYJĘCIE NOWEJ TREŚCI STATUTU

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	18.09.2025, PODMIOT POWSTAŁ W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA DOKONANEGO W TRYBIE ART. 551 § 1 I NASTĘPNYCH KSH SPÓŁKI POD FIRMĄ MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ("SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCANA") W SPÓŁKĘ MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA ("SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA"), NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE PRZEKSZTAŁCENIA, ZBADANYM PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA WYZNACZONEGO POSTANOWIENIEM SĄDU REJONOWEGO DLA M.ST WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO Z DNIA 15 KWIETNIA 2025 ROKU (SYGNATURA AKT WA.XIII NS-REJ.KRS 19039/25/235). PRZEKSZTAŁCENIA DOKONANO NA MOCY UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 18 WRZEŚNIA 2025 R. (PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ - AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY PRZEZ AGNIESZKĘ SZAŁACHOWSKĄ-DARTYERE, PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. W. GÓRSKIEGO 9 W WARSZAWIE, ZA NUMEREM REPERTORIUM A NR 9144/2025), POWZIĘTEJ PO DWUKROTNYM ZAWIADOMIENIU WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ O ZAMIARZE POWZIĘCIA UCHWAŁY O PRZEKSZTAŁCENIU. PIERWSZE ZAWIADOMIENIE MIAŁO MIEJSCE W DNIU 10 LIPCA 2025R. , DRUGIE ZAWIADOMIENIE MIAŁO MIEJSCE W DNIU 25 LIPCA 2025R.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	------

Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa/Firma oraz oznaczenie formy prawnej	MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ , SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA , KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000834863
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	------

5.Numer REGON	361245503
6.Numer NIP	5272733601

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	606 550 650,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	0,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	12131013
4.Wartość nominalna akcji	50,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	606 550 650,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	------

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	12131013
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

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

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

Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek
Brak wpisów

Rubryka 13 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji kapitałowych
Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		W PRZYPADKU GDY ZARZĄD SPÓŁKI BĘDZIE SKŁADAŁ SIĘ Z JEDNEGO CZŁONKA, JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU, PEŁNIĄCY FUNKCJĘ PREZESA ZARZĄDU, BĘDZIE MIAŁ PRAWO REPREZENTOWAĆ SPÓŁKĘ JEDNOOSOBOWO. W PRZYPADKU GDY ZARZĄD SPÓŁKI BĘDZIE SKŁADAŁ SIĘ Z WIĘKSZEJ LICZBY CZŁONKÓW, SPÓŁKĘ REPREZENTOWAĆ BĘDZIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	BEDNAREK
	2.Imiona	MIROSŁAW PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	73012713312, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
2	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	STRASZAK
	2.Imiona	MAREK GRZEGORZ
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	74060613234, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
3	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	SZYMOŃSKA
	2.Imiona	ZOFIA BOGUMIŁA
	3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia	80082408905, ------
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------
4	1.Nazwisko / Nazwa lub Firma	MIROTA
	2.Imiona	KATARZYNA ELŻBIETA
	3.Numer PESEL/REGON lub data	76102505921, ------

urodzenia	
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	NECKEBROECK
		2.Imiona	RIK
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	------, 26.08.1965
	2	1.Nazwisko	VAN DE MAELE
		2.Imiona	IVAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	------, 15.04.1966
	3	1.Nazwisko	VANDE VYVERE
		2.Imiona	BRUNO
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	------, 09.05.1973
	4	1.Nazwisko	HANNECART
		2.Imiona	GAËTAN
		3.Numer PESEL lub data urodzenia	------, 27.04.1964

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK HOLDINGOWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK POZYSKUJĄCYCH FINANSOWANIE NA RZECZ INNYCH PODMIOTÓW
	2	70, 10, A, DZIAŁALNOŚĆ BIUR GŁÓWNYCH
	3	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	4	70, 10, B, DZIAŁALNOŚĆ CENTRAL USŁUG WSPÓLNYCH
	5	64, 92, B, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	6	68, 12, A, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH
	7	68, 12, B, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW NIEMIESZKALNYCH

8	41, 00, A, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH
9	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI

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	07.07.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025

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	07.07.2026	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025
6.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności grupy kapitałowej	1	*****	OD 01.01.2025 DO 31.12.2025

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	31.12.2025

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

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

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

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

data sporządzenia wydruku 10.11.2026
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta

„STATUT SPÓŁKI
MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA



Pan **Marek Grzegorz Straszak**, działający w imieniu własnym, jako wspólnik spółki Matexi Polska Holding & Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz Pan **Łukasz Blak** działający w imieniu Matexi NV, będącej wspólnikiem spółki Matexi Polska Holding & Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, niniejszym zawiązują spółkę akcyjną w drodze przekształcenia spółki Matexi Polska Holding & Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną, której statut otrzymuje następujące brzmienie: ----------

§ 1.
Postanowienia ogólne

1. Stawający oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną, zwaną dalej „Spółką".----------

11

2. Niniejsza Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Matexi Polska Holding & Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (adres: 00-867 Warszawa, al. Jana Pawła II 29), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000834863, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, w spółkę akcyjną pod firmą Matexi Polska Holding & Finance spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie. ----------

3. Założycielami Spółki są Marek Grzegorz Straszak oraz Matexi NV, spółka utworzona zgodnie z prawem belgijskim, z siedzibą przy Franklin Rooseveltlaan 180, 8790 Waregem, Belgia, zarejestrowana w Ośrodku Informacji Gospodarczej Rejestr Spółek Kortrijk pod nr 0405.580.655. ----------

4. Spółka prowadzi działalność pod firmą Matexi Polska Holding & Finance spółka akcyjna.----------

5. W obrocie Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Matexi Polska Holding & Finance S.A. ----------

6. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego. ----------

7. Siedzibą Spółki jest Warszawa. ----------

8. Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. ----------

9. Spółka może podejmować wszelkie działania, które bezpośrednio lub pośrednio służą do realizacji jej celów. W szczególności, Spółka może powoływać podmioty zależne, oddziały i innego rodzaju przedstawicielstwa oraz uczestniczyć w innych podmiotach mających osobowość prawną w kraju i zagranicą, zgodnie z właściwymi przepisami prawa. ----------

10. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. ----------

§2.

Przedmiot działalności Spółki

1. Przedmiotem działalności Spółki, z wyłączeniem ograniczeń wynikających z obowiązującego prawa, jest: ----------
1) Działalność spółek holdingowych (PKD 64.21.Z);----------
2) Działalność spółek pozyskujących finansowanie na rzecz innych podmiotów (PKD 64.22.Z); ----------
3)Działalność biur głównych (PKD 70.10.A); ----------
4) Działalność central usług wspólnych (PKD 70.10.B); ----------
5)Leasing finansowy (PKD 64.91.Z);----------
6) Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z); ----------
7) Pozostałe formy udzielania kredytów, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 64.92.B); ----------
8) Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 64.99.Z); ----------
9) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z); ----
10) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z); -
11) Działalność funduszy rynku pieniężnego i funduszy inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego (PKD 64.31.Z); ----------
12) Działalność instytucji powierniczych (PKD 64.32.Z);----------
13) Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z); ----------
14) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z);----------
15) Działalność rzeczników patentowych i działalność marketingowa (PKD 74.91.Z);----------
16) Wszelka pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.99.Z); ----------

17) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (PKD 68.12.A); ----------
18) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (PKD 68.12.B); ----------
19) Realizacja pozostałych projektów budowlanych (PKD 68.12.C); ---
20) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych (PKD 41.00.A);----------
21) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków niemieszkalnych (PKD 41.00.B); ----------
22) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z); ----------
23) Działalność w zakresie konserwacji i renowacji oraz pozostała działalność wspomagająca na rzecz dziedzictwa kulturowego (PKD 91.30.Z);----------
24) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.11.Z); ----------
25) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z); ----------
26) Pozostałe zakwaterowanie (PKD 55.90.Z); ----------
27) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z); --------
28) Działalność związana z wyceną nieruchomości (PKD 68.32.A.); ---
29) Działalność związana z zarządzaniem nieruchomościami wykonywanym na zlecenie (PKD 68.32.B); ----------
30) Pozostała działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 68.32.C);----------
31) Działalność rachunkowo-księgowa (PKD 69.20.A); ----------
32) Działalność w zakresie audytu finansowego (PKD 69.20.C);--------
33) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i pozostałe doradztwo w zakresie zarządzania (PKD 70.20.Z); ----------
34) Działalność w zakresie architektury (PKD 71.11.Z); ----------

35) Działalność w zakresie geodezji i kartografii (PKD 71.12.A); ------
36) Pozostała działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.B); ----------
37) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych oraz komputerów (PKD 77.33.Z);----------
38) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);----------
39) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.C); ----------
40) Kontrola i wydawanie opinii o stanie technicznym przewodów kominowych oraz wentylacyjnych (PKD 71.20.B); ----------
41) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z); ----------
42) Reklama poprzez środki masowego przekazu (73.12.Z.).----------
2. W przypadku, gdy podjęcie działalności gospodarczej w którejkolwiek z wyżej wymienionych dziedzin będzie wymagało uzyskania koncesji, licencji, innego zezwolenia lub wpisu do stosownego rejestru, Spółka podejmie działalność w takim zakresie po uzyskaniu stosownej koncesji, licencji, innego zezwolenia lub wpisu do stosownego rejestru. ----------



§3.

Kapitał zakładowy Spółki

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 606.550.650,00 zł (słownie: sześćset sześć milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 12.131.013 (słownie: dwanaście milionów sto trzydzieści jeden tysięcy trzynaście) akcji imiennych o wartości nominalnej 50,00 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda akcja. ----------
2. Wszystkie akcje Spółki zostały wyemitowane jako akcje imienne zwykłe serii A, oznaczone numerami od 1 do 12.131.013.----------
3. Akcje serii A zostały objęte w następujący sposób: ----------

a) Marek Grzegorz Straszak objął 170.803 (słownie: sto siedemdziesiąt tysięcy osiemset trzy) akcje imienne serii A o numerach od 1 do 170.803, o łącznej wartości nominalnej PLN 8.540.150,00 (słownie: osiem milionów pięćset czterdzieści tysięcy sto pięćdziesiąt złotych) i pokrył je w całości przed zarejestrowaniem Spółki majątkiem Spółki Przekształcanej przypadającym na posiadane przez niego udziały w Spółce Przekształcanej; -

b) Matexi NV objęła 11.960.210 (słownie: jedenaście milionów dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziesięć) akcji imiennych serii A o numerach od 170.804 do 12.131.013, o łącznej wartości nominalnej PLN 598.010.500,00 (słownie: pięćset dziewięćdziesiąt osiem milionów dziesięć tysięcy pięćset złotych), i pokryła je w całości przed zarejestrowaniem Spółki majątkiem Spółki Przekształcanej przypadającym na posiadane przez nią udziały w Spółce Przekształcanej. ----------

4. Spółka może emitować wyłącznie akcje imienne, które mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. ----------

5. Akcje w Spółce są akcjami nieuprzywilejowanymi. ----------

6. Spółka może emitować obligacje zamienne w rozumieniu art. 19 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach, uprawniające do objęcia akcji emitowanych przez Spółkę w zamian za te obligacje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa w rozumieniu art. 20 ww. ustawy.--

7. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne imienne. ----------

§4.

Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony przez zwiększenie wartości nominalnej istniejących akcji lub przez emisję nowych akcji. ----------

16

2. Wpłaty na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym mogą być pokrywane zarówno wkładami pieniężnymi, jak i niepieniężnymi, stosownie do uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego. Terminy i wysokość wpłat na akcje określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może upoważnić Zarząd do określenia terminów wpłat na akcje.----------

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki może nastąpić ze środków Spółki na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zgodnie z art. 442 oraz 443 Kodeksu spółek handlowych. ----------

4. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze uchwały o kwotę 58.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów złotych), przez zwiększenie ilości akcji, w terminie trzech lat od wpisu Spółki (przekształcenia) do rejestru przedsiębiorców KRS („kapitał docelowy"). Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego do wysokości kapitału docelowego. Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego wymaga formy aktu notarialnego. ----------

5. Podwyższenie kapitału zakładowego w granicach podwyższenia kapitału docelowego może nastąpić w zamian za wkłady pieniężne i niepieniężne, przy czym uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. ----------

6. W zakresie upoważnienia Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego, zgodnie z ust. 4 powyżej, mieści się upoważnienie do emisji warrantów subskrypcyjnych imiennych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych. ----------

7. Zarząd w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 – 6 powyżej, nie może przyznawać akcji

uprzywilejowanych ani uprawnień osobistych, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.----------

8. Zarząd w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 4 – 7 powyżej, jest uprawniony do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części, za zgodą Rady Nadzorczej.----------

9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest uprawnione do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na warunkach określonych w uchwale.----------

10. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego zapada większością 2/3 głosów, chyba że bezwzględnie obowiązujące przepisy stanowią inaczej. -------

11. Każdy akcjonariusz ma prawo objęcia nowoutworzonych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym, proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez tego akcjonariusza (prawo poboru), chyba że uchwała w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego stanowi inaczej oraz z zastrzeżeniem ust. 8 powyżej.----------

12. Nowoutworzone akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, które nie zostały objęte przez uprawnionego akcjonariusza, mogą zostać objęte przez pozostałych uprawnionych akcjonariuszy, proporcjonalnie do dotychczasowego udziału w kapitale zakładowym Spółki wynikającego z dotychczas posiadanych akcji, z zastrzeżeniem zasad określonych w §5 poniżej.----------



§5.

Szczególne zasady objęcia akcji

1. Członkowie Zarządu Spółki lub spółek zależnych, którzy chcą stać się akcjonariuszami Spółki („Nowy Akcjonariusz"), mogą objąć akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, o ile ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki, który obejmą, zostanie uzgodniona z Matexi NV oraz zawarta w aneksie do porozumienia zawartego

pomiędzy Nowym Akcjonariuszem a Matexi NV („Umowy Wspólników"). Ponadto Nowi Akcjonariusze winni zobowiązać się do przestrzegania wszystkich obowiązków określonych w Statucie Spółki oraz do przestrzegania wszystkich zobowiązań określonych w Umowie Wspólników.----------

2. Każdy dotychczasowy i Nowy Akcjonariusz inny niż Matexi NV (łącznie „Akcjonariusz MBM") mogą zwrócić się z pisemną prośbą do Matexi NV o zwiększenie ilości ich akcji w kapitale zakładowym Spółki, ponad początkową ilość akcji w kapitale zakładowym Spółki ustaloną w Umowie Wspólników. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze objęcia dodatkowych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. ----------

3. Matexi NV podejmie decyzję w przedmiocie pisemnej prośby, o której mowa w ust. 2 powyżej, w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od jej doręczenia. W przypadku udzielenia odpowiedzi pozytywnej przez Matexi NV, Zarząd Spółki zwoła niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od otrzymania wniosku przez Matexi NV, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w celu podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego oraz objęcia akcji przez tego akcjonariusza lub Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w celu objęcia nowych akcji przez tego akcjonariusza. W przypadku braku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd Spółki w wyżej wymienionym terminie bądź braku podjęcia w w/w terminie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego przez Zarząd, Matexi NV będzie zobowiązana do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty doręczenia Matexi NV pisemnej propozycji złożonej przez Akcjonariusza MBM.----------

4. Podwyższenie kapitału zakładowego, zaakceptowane przez Matexi NV, stosownie do pisemnej propozycji złożonej przez Akcjonariusza

MBM w przedmiocie zwiększenia jego udziału w kapitale zakładowym Spółki w przypadkach określonych w ust. 2 powyżej, może nastąpić wyłącznie, jeżeli pisemna prośba Akcjonariusza MBM oraz zgoda Matexi NV na podwyższenie nastąpią w ciągu 6 (słownie: sześciu) pierwszych miesięcy danego roku obrotowego, chyba że Matexi NV oraz Akcjonariusz MBM uzgodnią inaczej.----------

5. Wysokość wkładu pieniężnego na pokrycie jednej nowoutworzonej akcji zostanie ustalona w oparciu o wartość kapitałów netto Spółki wskazaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy Spółki, zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz w pisemnej korekcie wartości kapitału netto Spółki sporządzonej przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonej (podpisanej) przez wszystkich akcjonariuszy Spółki, podzieloną przez łączną liczbę akcji Spółki wskazaną w tymże sprawozdaniu. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Zarząd może określić w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego inną wysokość wkładu na pokrycie jednej nowoutworzonej akcji. ----------

6. Objęcie akcji przez Akcjonariusza MBM może być finansowane ze źródeł zewnętrznych.----------



§6.

Zbycie, obciążenie akcji

1. Akcjonariusz MBM może zbyć posiadane akcje w Spółce nie wcześniej niż po upływie 5 (słownie: pięciu) lat od daty pierwszego nabycia (objęcia) akcji przez tego akcjonariusza w Spółce (z wyłączeniem Pana Marka Straszaka oraz Pana Mirosława Bednarka, którzy są uprawnieni do zbycia akcji w każdym czasie), w transzach nie większych niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej liczby akcji posiadanych przez tego akcjonariusza w pierwszym roku kalendarzowym i nie większych niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) łącznej liczby akcji posiadanych przez tego akcjonariusza

przed pierwszym zbyciem w każdym z następnych 4 (słownie: czterech) lat kalendarzowych. Akcjonariusz MBM zainteresowany zbyciem swoich akcji w Spółce może uzgodnić z Matexi NV inną wielkość transzy i krótszy termin zbycia swoich akcji niż przewidziana powyżej. W przypadku zamiaru zbycia akcji w Spółce, Akcjonariusz MBM zawiadomi na piśmie Matexi NV o zamiarze zbycia akcji, wraz z podaniem ich liczby oraz ceny ustalonej zgodnie z ust. 2 poniżej. W takim przypadku Matexi NV zobowiązana jest do nabycia całości zbywanych w danej transzy akcji w Spółce, zaś zainteresowany Akcjonariusz MBM zobowiązany jest do zbycia tychże akcji, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty pisemnego zawiadomienia.----------

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, cena zbycia jednej akcji zostanie ustalona w oparciu o wartość kapitałów netto Spółki wskazaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy Spółki (a w razie niemożności jego sporządzenia, w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki), zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz w pisemnej korekcie wartości kapitału netto Spółki sporządzonej przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonej (podpisanej) przez wszystkich akcjonariuszy Spółki, podzieloną przez łączną liczbę akcji Spółki wskazaną w tymże sprawozdaniu.----------

3. Niezależnie od postanowień ust. 1, o ile akcjonariusze nie postanowią inaczej, w przypadku rozwiązania wszelkich stosunków prawnych łączących Akcjonariusza MBM ze Spółką oraz spółkami powiązanymi ze Spółką w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, Akcjonariusz ten dokona zbycia całości posiadanych przez niego akcji na rzecz Matexi NV. Akcjonariusz MBM oraz Matexi NV będą zobowiązane do niezwłocznego zawarcia umowy sprzedaży akcji, nie później niż w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty rozwiązania wszelkich

stosunków prawnych łączących Akcjonariusza MBM ze Spółką oraz spółkami powiązanymi ze Spółką w rozumieniu ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, za cenę ustaloną zgodnie z ust. 2 powyżej. ----------

4. W przypadku braku nabycia akcji w sposób i terminie zgodnym z ust. 1 powyżej przez Matexi NV, akcje te zostaną umorzone przez Spółkę na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, za wynagrodzeniem ustalonym zgodnie z ust. 2 powyżej, bądź Spółka nabędzie akcje w celu ich umorzenia, za wynagrodzeniem ustalonym zgodnie z ust. 2 powyżej. ----------

5. W przypadku braku nabycia akcji w sposób i terminie przewidzianym w ust. 3 powyżej, akcje podlegać będą umorzeniu automatycznemu, w trybie art. 359 § 6 k.s.h., za wynagrodzeniem ustalonym zgodnie z ust. 2 powyżej. ----------

6. O ile akcjonariusze nie postanowią inaczej, w przypadku zamiaru zbycia całości posiadanych akcji w Spółce przez Matexi NV na rzecz jednej lub kilku osób trzecich, w zdefiniowanym przez Matexi NV czasie, Akcjonariusze MBM są zobowiązani do dokonania sprzedaży na rzecz Matexi NV posiadanych przez siebie akcji w Spółce, w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od daty pisemnego zawiadomienia o zamiarze zbycia całości akcji w Spółce przez Matexi NV. Cena sprzedaży jednaj akcji pomiędzy Akcjonariuszem MBM a Matexi NV zostanie określona zgodnie z ust. 7 poniżej. W przypadku wycofania się z zamiaru zbycia całości akcji przez Matexi NV na rzecz osoby trzeciej, Akcjonariusze MBM również nie będą zobowiązani do sprzedaży swoich akcji na rzecz Matexi NV, a jeżeli dokonali już zbycia akcji na rzecz Matexi NV, wówczas będą uprawnieni do odkupienia zbytych akcji za cenę ich sprzedaży. W takiej sytuacji Matexi NV zobowiązuje się do odsprzedania akcji na rzecz Akcjonariusza MBM w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od



powzięcia decyzji lub powzięcia informacji o braku zamiaru sprzedaży akcji na rzecz osoby trzeciej. ----------

7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6, cena akcji zbywanych przez Akcjonariuszy MBM na rzecz Matexi NV zostanie obliczona zgodnie z ust. 2 powyżej, z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej. ----------

8. Ustalenie ceny w sposób określony w ust. 2 powyżej nie znajduje zastosowania w przypadku, gdy w terminie 5 (słownie: pięciu) lat od dnia wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach którego Akcjonariusze MBM nabyli akcje, lub w przypadku, o którym mowa w ust. 6, w zdefiniowanym przez Matexi NV terminie, o którym mowa w ust. 6, lub w przypadku zamierzonego zbycia akcji w Spółce przez Matexi NV na rzecz osoby trzeciej, zostaną spełnione łącznie następujące przesłanki:----------

a) cena jednostkowa akcji obliczona jako stosunek wartości kapitałów netto Spółki wskazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy (a w razie niemożności jego sporządzenia, w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki), zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, oraz w pisemnej korekcie wartości kapitału netto Spółki sporządzonej przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonej (podpisanej) przez wszystkich akcjonariuszy Spółki, do całości akcji w Spółce, wskazanych w tymże sprawozdaniu, jest niższa niż średnia cena jednostkowa nabycia akcji w Spółce przez Akcjonariusza MBM; ----------

b) zaoferowana przez osobę trzecią cena jednostkowa nabycia akcji w Spółce od Matexi NV jest wyższa aniżeli cena jednostkowa za akcje obliczona jako stosunek wartości kapitałów netto Spółki wskazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ostatni

rok obrotowy (a w razie niemożności jego sporządzenia, w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki), zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, oraz w pisemnej korekcie wartości kapitału netto Spółki sporządzonej przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonej (podpisanej) przez wszystkich akcjonariuszy Spółki, do całości akcji w Spółce, wskazanych w tymże sprawozdaniu. ----------

W takim przypadku, cena jednostkowa za akcje w Spółce sprzedawane przez Akcjonariusza MBM na rzecz Matexi NV, jako cena zbycia uczestnictwa w kapitale zakładowym Spółki, będzie równa niższej z następujących wartości: albo cenie jednostkowej nabycia akcji w Spółce zaoferowanej Matexi NV przez osobę trzecią, albo średniej jednostkowej cenie nabycia akcji w Spółce przez Akcjonariusza MBM. ----------

9. Ustanowienie zastawu na akcjach wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Odmowa udzielenia zgody nie będzie miała miejsca w przypadku ustanowienia zastawu w celu zabezpieczenia sfinansowania nabycia przez Akcjonariusza MBM akcji w Spółce. ----------

10. Przepisy ust. 1 - 9 mają zastosowanie do każdoczesnego posiadacza akcji w Spółce, w szczególności do nabywców akcji posiadanych przez Akcjonariusza MBM i Matexi NV, chyba że akcjonariusze postanowią inaczej, z zastrzeżeniem ust. 11 poniżej oraz § 7. ----------

11. Ograniczenia w zakresie zbywania akcji, o których mowa w ust. 1 - 10 nie mają zastosowania w przypadku zbycia akcji przez każdoczesnego posiadacza akcji w Spółce na rzecz podmiotu kontrolowanego bezpośrednio lub pośrednio przez Matexi NV. ---------

12. Na podstawie artykułu 333 § 4 Kodeksu spółek handlowych wyłącza się możliwość wstąpienia do Spółki współmałżonka



akcjonariusza, jeżeli akcja lub akcje które posiada akcjonariusz objęte są wspólnością majątkową małżeńską. ----------

13. Akcjonariusze MBM oraz Matexi NV mogą uzgodnić w odrębnym dokumencie inne zasady zbywania akcji niż określone w ust. 1-8 powyżej.----------

§7.

Umarzanie akcji, pozbawianie akcjonariusza praw udziałowych

1. Akcje mogą być umarzane dobrowolnie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Niezależnie od powyższego akcje mogą być umarzane przymusowo i automatycznie. Spółka może nabywać akcje w celu ich umorzenia. Szczegółowe przesłanki i tryb umarzenia automatycznego i przymusowego określa Statut Spółki. -----

2. Wyłącza się wstąpienie do Spółki osób trzecich, które nabyły akcje w sposób inny niż określony w § 4 - 6 Statutu Spółki. Akcje nabyte przez osoby trzecie w sposób inny niż określony w § 4 - 6 Statutu Spółki zostaną automatycznie umorzone w trybie określonym w art. 359 § 6 i 7 Kodeksu spółek handlowych oraz ust. 3 – 6 poniżej z chwilą powzięcia przez Spółkę wiadomości o ich nabyciu przez osobę trzecią, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej. ----------

3. Automatyczne umorzenie akcji nastąpi w przypadku ich nabycia przez osobę trzecią, w szczególności wskutek: ----------

a) dziedziczenia; ----------

b) zniesienia wspólności majątkowej małżeńskiej; ----------

c) podziału majątku po ustaniu wspólności majątkowej małżeńskiej;----------

d) z pominięciem procedury określonej w § 4 - 6 Statutu Spółki, z zastrzeżeniem ust. 7 poniżej. ----------

4. Umorzenie, o którym mowa w ust. 2 i 3 powyżej, nastąpi na podstawie uchwały Zarządu Spółki, która określi szczegółowo wysokość wynagrodzenia akcjonariusza za umorzone akcje, źródło

sfinansowania umorzenia oraz termin wypłaty wynagrodzenia za umorzone akcje, zgodnie z ust. 5 i 6 poniżej. ----------

5. Wynagrodzenie za każdą z umorzonych akcji zostanie ustalone w oparciu o wartość kapitałów netto Spółki wskazaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy Spółki (a w razie niemożności jego sporządzenia, w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki), zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, nie niższą niż wartość kapitału netto Spółki wskazaną w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy, pomniejszoną o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy, podzieloną przez łączną liczbę akcji Spółki wskazaną w tymże sprawozdaniu, z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej. ----------

6. W przypadku umorzenia akcji Spółki z uwagi na zaistnienie okoliczności wskazanej w ust. 3 lit. a) powyżej, wynagrodzenie za każdą z umorzonych akcji zostanie ustalone w oparciu o wartość kapitałów netto Spółki wskazaną w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za ostatni rok obrotowy Spółki (a w razie niemożności jego sporządzenia, w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki), zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz w pisemnej korekcie wartości kapitału netto Spółki sporządzonej przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzonej (podpisanej) przez wszystkich akcjonariuszy Spółki, podzieloną przez łączną liczbę akcji Spółki wskazaną w tymże sprawozdaniu. ----------

7. Wypłata wynagrodzenia za umorzone akcje nastąpi najpóźniej w terminie 30 dni od dnia podjęcia uchwały o umorzeniu akcji. ----------

8. Przepisy § 7 ust. 2 - 6 niniejszego Statutu nie mają zastosowania w przypadku nabycia akcji od każdoczesnego posiadacza akcji w Spółce przez podmiot kontrolowany bezpośrednio lub pośrednio przez Matexi NV. ----------

9. Jeżeli akcjonariusz w terminie miesiąca po upływie terminu płatności nie uiścił zaległej wpłaty, odsetek ustawowych za opóźnienie, odszkodowania lub innych płatności przewidzianych przez Statut, może zostać pozbawiony przez Spółkę swoich praw udziałowych przez wykreślenie z rejestru akcjonariuszy i wpisanie w jego miejsce Spółki. O powyższym Spółka uprzedza w ogłoszeniach o wpłatach lub pismach skierowanych do akcjonariusza, wysłanych listami poleconymi albo na adresy do doręczeń elektronicznych. Pozbawienie akcjonariusza praw udziałowych wymaga uchwały Zarządu, powziętej za zgodą Rady Nadzorczej. ----------

10. W przypadku zamiaru pozbawienia akcjonariusza praw udziałowych, Spółka wezwie akcjonariusza do spełnienia świadczenia w dodatkowym terminie 14 (czternastu) dni od dnia doręczenia mu wezwania. Wezwanie skierowane do akcjonariusza powinno zostać wysłane listem poleconym, na adres do doręczeń elektronicznych, przesyłką nadaną pocztą kurierską lub pocztą elektroniczną na adres wskazany w rejestrze akcjonariuszy. Informację o wezwaniu akcjonariusza do spełnienia świadczenia Spółka powinna również zamieścić na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami. W/w informacja powinna być dostępna przez okres od dnia wysłania wezwania do akcjonariusza do dnia upływu dodatkowego terminu. ----------

11. Jeżeli w dodatkowym terminie, o którym mowa w ust. 9 powyżej, akcjonariusz nie spełni na rzecz Spółki należnego świadczenia, może być pozbawiony przez Spółkę swoich praw udziałowych bez dalszego wezwania. O pozbawieniu akcjonariusza jego praw udziałowych Spółka zawiadamia akcjonariusza oraz jego poprzedników prawnych, którzy w ciągu ostatnich trzech lat byli wpisani do rejestru akcjonariuszy. Zawiadomienia należy wysłać listem poleconym, przesyłką nadaną pocztą kurierską, na adres do doręczeń elektronicznych lub pocztą elektroniczną na adres wskazany w

rejestrze akcjonariuszy. Informację o pozbawieniu akcjonariusza jego praw udziałowych Spółka umieszcza również na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami przez okres trzech miesięcy od dnia wysłania zawiadomienia do akcjonariusza. ----------

§8.

Pożyczki

Akcjonariusze mogą udzielać pożyczek Spółce. ----------

§9.

Udział Akcjonariuszy w zysku Spółki, kapitały i fundusze Spółki

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wynikającym z rocznego sprawozdania finansowego. Podział zysku i jego przeznaczenie następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może w drodze uchwały wyłączyć zysk od podziału w całości lub części i przeznaczyć go na cele Spółki.----------



2. Zysk przypadający akcjonariuszom dzieli się w stosunku do posiadanych przez nich akcji. ----------

3. Zarząd jest uprawniony, na zasadach określonych w art. 349 Kodeksu spółek handlowych, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. ----------

4. W Spółce można tworzyć fundusze (kapitały) rezerwowe, zapasowe, inwestycyjne i inne dopuszczalne prawem. ----------

5. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest uprawnione do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). ----------

§10.

Organy Spółki

Organami Spółki są: ----------

1)Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy; ----------

2) Zarząd; ----------

3) Rada Nadzorcza. ----------

§11.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

1. Uchwały akcjonariuszy zapadają na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. ----------

2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane jako zgromadzenie zwyczajne lub nadzwyczajne.----------

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd Spółki w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie określonym powyżej.----------

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd, Rada Nadzorcza lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zarząd zobowiązany jest zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego żądania. ----------

6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może podejmować ważne uchwały, jeżeli ponad 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału

zakładowego jest reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. ----------

7. Ważne uchwały można również podjąć pomimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. ----------

8. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ma prawo podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. ----------

9. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w siedzibie Spółki. ----------

10. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy także przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przewidział możliwość uczestnictwa w nim przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej. Udział w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest możliwy wyłącznie po przyjęciu przez Radę Nadzorczą regulaminu określającego szczegółowe zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. ----------



11. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem ust. 12 poniżej. ----

12. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Dzień wysłania listów lub przesyłek uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu lub przesyłki

zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi na adres do doręczeń elektronicznych, pocztą elektroniczną na adres wskazany w rejestrze akcjonariuszy albo za pisemną zgodą akcjonariusza na wskazany przez niego inny adres poczty elektronicznej.----------

13. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki. ----------

14. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. ----------

15. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. ----------

16. Zastawnikowi i użytkownikowi nie przysługuje prawo głosu. -------

17. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu, jeden z Członków Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wybiera się przewodniczącego. ----------

18. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wymagają następujące sprawy:----------

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków; ----------

b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;----------

c) przeznaczenie zysku netto, jego wypłata albo wskazanie sposobów i środków na pokrycie straty;----------

d) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 - 8 Statutu Spółki;----------

e) umorzenie akcji Spółki, z zastrzeżeniem § 7 ust. 2 - 4 Statutu Spółki;----------

f) zmiana Statutu Spółki; ----------

g) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; ----------

h) określenie dnia według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy („dzień dywidendy"); ----------

i) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, kredytu, poręczenia lub podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Członkiem Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób;----------

j) zawarcie umowy określonej w pkt i) pomiędzy spółką zależną oraz członkiem Zarządu, prokurentem lub likwidatorem spółki dominującej;----------

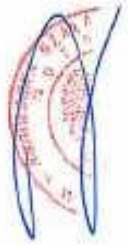
k) powołanie pełnomocnika do zawarcia umowy z Członkiem Zarządu lub reprezentowania Spółki w sporze z Członkiem Zarządu; ----------

l) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z zastrzeżeniem § 4 ust. 6 Statutu Spółki;----------

m) nabycie akcji własnych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych;----------

n) zawarcie między spółką dominującą a spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez taką spółkę; ----------

o) tworzenie i likwidacja kapitałów (funduszy) własnych Spółki, w tym kapitałów rezerwowych i zapasowych; ------



p) inne sprawy, co do których wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wynikające ze Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub przepisów prawa. ----------

19. Nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. ----------

§12.

Zarząd

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do dziewięciu członków, włączając w to Prezesa Zarządu. ----------

2. Każdy z Członków Zarządu powoływany jest na okres pięciu lat. ----

3. Członkowie Zarządu nie są powoływani na okres wspólnej kadencji. ----------

4. Mandat Członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji, odwołania ze składu Zarządu. ----------

5. Członek Zarządu jest powoływany i odwoływany w każdym czasie uchwałą Rady Nadzorczej. ----------

6. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją. Do zakresu obowiązków Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej. ----------

7. Członkowie Zarządu Spółki podlegają ograniczeniom ustanowionym w niniejszym Statucie, uchwałach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz właściwych przepisach prawa. -------

8. W przypadku gdy Zarząd Spółki będzie składał się z jednego członka, jedyny Członek Zarządu, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, będzie miał prawo reprezentować Spółkę jednoosobowo. W przypadku gdy Zarząd Spółki będzie składał się z większej liczby członków,

Spółkę reprezentować będzie dwóch Członków Zarządu działających łącznie.----------

9. W przypadku sprzeczności interesów Spółki z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.----------

10. Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Spółki interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu, za wyjątkiem spółek z grupy kapitałowej Matexi. Zgody Spółki wymaga również udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów lub akcji tej spółki albo prawa do powołania co najmniej jednego Członka Zarządu tej spółki, za wyjątkiem spółek z grupy Matexi. ------

11. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu podejmuje się bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy Członków Zarządu, z zastrzeżeniem uchwały o powołaniu prokurenta. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.----------



12. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane pod warunkiem prawidłowego (tj. zgodnego z treścią Regulaminu Zarządu) poinformowania wszystkich Członków o posiedzeniu Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym telekonferencji, umożliwiających uczestnikom słyszenie się nawzajem. Po telekonferencji wyznaczony Członek Zarządu sporządza pisemny protokół zawierający m.in. wszystkie

uchwały podjęte podczas takiej telekonferencji, i podpisuje go. Protokół musi być podpisany w trybie obiegowym przez pozostałych Członków Zarządu, którzy uczestniczyli w takiej telekonferencji. ------
13. Zarząd działa w oparciu o regulamin przyjęty przez Zarząd w drodze uchwały. ----------

§13.

Rada Nadzorcza

1. Rada Nadzorcza składa się z trzech do czterech członków, tj. Przewodniczącego oraz Członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. ----------
2. Każdy z Członków Rady Nadzorczej powoływany jest na okres pięciu lat. ----------
3. Członkowie Rady Nadzorczej nie są powoływani na okres wspólnej kadencji. ----------
4. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. ----------
5. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje, organizuje, w tym proponuje porządek obrad, oraz kieruje ich przebiegiem Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego Członek Rady Nadzorczej. ---
6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o terminie posiedzenia. ----------
7. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. ----------
8. Uchwały Rady Nadzorczej są podejmowane bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. ----------
9. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane są protokoły. ----------

10. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte także bez odbycia posiedzenia, w drodze pisemnego głosowania lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i nikt z Członków nie złożył sprzeciwu co do jej podjęcia. ----------

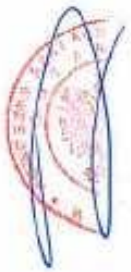
11. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Rada Nadzorcza może uchwałą delegować swoich Członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych i kontrolnych. ----------

12. Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności: --------

a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym; ----------

b) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty; ----------

c) sporządzanie oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy corocznego pisemnego sprawozdania za ubiegły rok obrotowy (tj. sprawozdania Rady Nadzorczej); ----------



d) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie Członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności; ----------

e) wyrażenie zgody na zawieranie, zmiany lub rozwiązywanie umów dotyczących nieruchomości, które mogą spowodować powstanie długoterminowego

zobowiązania lub prawa dla Spółki, w szczególności umów najmu, umów powodujących nabycie lub przejęcie kontroli nad nieruchomością; ----------

f) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu Spółki; ----

g) wyrażenie zgody na wyłączenie przez Zarząd prawa poboru w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego;----------

h) wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości; ---

i) inne sprawy, wynikające ze Statutu Spółki, uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub przepisów prawa.----------

13. Rada Nadzorcza posiada wyłączną kompetencję do ustalania wynagrodzenie Członków Zarządu zatrudnionych na podstawie umowy o pracę lub innej umowy. ----------

14. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. ----------

15. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa jej regulamin, który uchwala Rada Nadzorcza.----------

§14.

Udzielenie prokury

1. Zarząd ma prawo powoływać i odwoływać prokurentów. ----------

2. Ustanowienie prokury wymaga jednomyślnej uchwały Zarządu Spółki i powinno być dokonane pod rygorem nieważności na piśmie.---

3. Zakres uprawnień prokurenta określa treść udzielonej mu prokury. --

4. Udzielenie prokury następuje poprzez złożenie pisemnego oświadczenia, skierowanego bezpośrednio do prokurenta i podpisanego przez Zarząd zgodnie z zasadami reprezentacji obowiązującymi w Spółce.----------

5. Prokura może być odwołana w każdym czasie poprzez pisemne oświadczenie, skierowane bezpośrednio do prokurenta i podpisane przez któregokolwiek z Członków Zarządu. ----------

§15.

Rozwiązanie Spółki

1. Spółka może być rozwiązana uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz w innych przypadkach przewidzianych prawem. ---
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidacja przeprowadzona jest pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji". ----------
3. Funkcje likwidatorów pełnią Członkowie Zarządu, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy stanowi inaczej. -------
4. Księgi i dokumenty rozwiązanej Spółki będą oddane na przechowanie osobie wskazanej w uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a w braku takiego wskazania - osobie wyznaczonej przez sąd rejestrowy. ----------

§16.

Rachunkowość Spółki

1. Rachunkowość Spółki prowadzona będzie zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. ----------
2. Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa od 1 stycznia do 31 grudnia. ----------
3. Spółka korzysta z prawa wynikającego z art. 12 ust. 3 pkt. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Pierwszy rok obrotowy po przekształceniu zakończy się 31 grudnia 2025 roku (słownie: trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego piątego roku), przy czym zamknięcie ksiąg zostanie dokonane na dzień bilansowy, tj. na 31 grudnia 2025 roku (słownie: trzydziestego

pierwszego grudnia dwa tysiące dwudziestego piątego roku), tj. nie dojdzie do zamknięcia ksiąg rachunkowych na dzień przekształcenia. --

4. Zarząd zobowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i udostępnić akcjonariuszom sprawozdanie finansowe Spółki, za ostatni rok obrotowy oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki za ten okres. ----------

5. Zarząd oraz Rada Nadzorcza odpowiadają w zakresie swoich kompetencji za należyte i zgodne z przepisami prawa prowadzenie ksiąg rachunkowych i innych dokumentów finansowych Spółki.---------

§17.

Postanowienia końcowe

1. Wszelkie zmiany niniejszego Statutu wymagają formy aktu notarialnego pod rygorem nieważności. ----------

2. We wszystkich sprawach, które nie zostały uregulowane niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa.----------

3. Spółka wykonuje swoje zobowiązania pieniężne wobec akcjonariuszy z przysługujących im praw z akcji bez udziału podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.----------

4. Spółka publikuje swoje ogłoszenia wymagane przez prawo lub Statut w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, a ponadto na stronie internetowej Spółki, w miejscu wydzielonym na komunikację z akcjonariuszami, tj. pod adresem https://matexipolska.pl/dla-inwestorow. ----------

5. Koszty utworzenia Spółki, tj. powstałe w związku z przekształceniem Spółki, o którym mowa w § 1 ust. 2 Statutu w przybliżeniu wynoszą 125.000,00 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy). ----



§3.

Stosownie do treści art. 563 § 2 Kodeksu spółek handlowych, podjęcie uchwały o przekształceniu zastępuje zawiązanie Spółki Przekształconej oraz powołanie organów Spółki Przekształconej.-------

§4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia." ----------

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, oddano za nią 12.131.013 (dwanaście milionów sto trzydzieści jeden tysięcy trzynaście) głosów, przy braku głosów przeciwnych i braku głosów wstrzymujących się. ----------

VII

W ramach punktu 6 porządku obrad, w związku z podjęciem Uchwały nr 3 w sprawie przekształcenia Spółki w spółkę akcyjną, Przewodniczący zaproponował podjęcie następującej uchwały: ---------

5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

UCHWAŁA ZARZĄDU MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 18 MAJA 2026 R.
w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji

§1

1) Zarząd spółki Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej „Emitentem" lub „Spółką", przyjmuje program emisji obligacji („Program Emisji"), zgodnie z którym w terminie do dnia 30 czerwca 2028 r. Spółka przeprowadzi emisje obligacji, których łączna wartość nominalna nie będzie wyższa niż 300.000.000 (trzysta milionów) złotych.

2) Decyzje o emisji obligacji w ramach Programu Emisji będą podejmowane w drodze uchwał Zarządu Spółki, a parametry poszczególnych emisji zostaną określone w odpowiednich warunkach emisji obligacji.

§2

1) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją niniejszej uchwały, rozstrzygająca będzie wersja polska.

RESOLUTION OF THE MANAGEMENT BOARD OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW OF 18 MAY 2026
regarding the establishment of a bond issuance programme

§1

1) The Management Board of Matexi Polska Holding & Finance S.A., with its registered office in Warsaw, hereinafter referred to as the "Issuer" or the "Company", hereby adopts a bond issuance programme (the "Bond Issuance Programme"), pursuant to which, by no later than 30 June 2028, the Company shall carry out bond issuances with an aggregate nominal value not exceeding PLN 300,000,000 (three hundred million).

2) Decisions regarding bond issuances under the Bond Issuance Programme shall be made by resolutions of the Management Board of the Company, and the parameters of each issuance shall be specified in the relevant terms and conditions of issue.

§2

1) The resolution enters into force on the date of its adoption.

2) In case of any discrepancies between the Polish and English language version of this resolution, the Polish version shall prevail.

Signed by / Podpisano przez: Marek Grzegorz Straszak
Date / Data: 2026-05-18 12:58

Signed by / Podpisano przez: Katarzyna Elżbieta Mirota
Date / Data: 2026-05-18 12:20

Signed by / Podpisano przez: Zofia Bogumiła Szymońska
Date / Data: 2026-05-18 11:55

Signed by / Podpisano przez: Mirosław Piotr Bednarek
Date / Data: 2026-05-18 11:50

1

UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Z DNIA 18 MAJA 2026 R.

w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu emisji obligacji i dokonania emisji obligacji

Rada Nadzorcza Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka") działając na podstawie przepisu art. 348 §. 1 k.s.h. postanawia:

§1

1) Rada Nadzorcza Spółki wyraża zgodę na przeprowadzenie przez Zarząd Spółki programu emisji obligacji, w ramach którego łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji nie będzie wyższa niż 300.000.000 (trzysta milionów) złotych, przy czym emisja ostatniej serii obligacji nastąpi nie później niż do dnia 30 czerwca 2028 r. („Program Emisji").

2) Rada Nadzorcza wyraża zgodę na emisję obligacji w ramach Programu Emisji do kwoty nie większej niż cała wartość Programu Emisji, w której parametry emisji zostaną ustalone w dokumentach warunków emisji obligacji.

§2

1) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją niniejszej uchwały, rozstrzygająca będzie

RESOLUTION OF THE SUPERVISORY BOARD OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW OF 18 MAY 2026

regarding the approval of the establishment of a bond issuance programme and the issuance of bonds

The Supervisory Board of Matexi Polska Holding & Finance S.A., with its registered office in Warsaw (the "Company"), acting pursuant to Article 348 § 1 of the Polish Commercial Companies Code, hereby resolves as follows:

§1

1) The Supervisory Board of the Company hereby approves the implementation by the Management Board of a bond issuance programme under which the aggregate nominal value of the bonds issued shall not exceed PLN 300,000,000 (three hundred million), provided that the final series of bonds shall be issued no later than 30 June 2028 (the "Bond Issuance Programme").

2) The Supervisory Board hereby approves the issuance of bonds under the Bond Issuance Programme up to an aggregate amount not exceeding the total nominal value of the Bond Issuance Programme, with the parameters of each issuance to be specified in the relevant terms and conditions of issue.

§2

1) The resolution enters into force on the date of its adoption.

2) In case of any discrepancies between the Polish and English language version of this resolution, the Polish version shall prevail.

wersja polska.

W IMIENIU I NA RZECZ MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE S.A. /
FOR AND ON BEHALF OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE S.A.

Digitaal ondertekend
door HANNECART
GAETAN LUDOVICUS E
Datum: 18/05/2026
16:52:12

Digitaal ondertekend
door Vande Vyvere
Bruno Jean R
Datum: 18/05/2026
15:10:30

Digitaal ondertekend
door Van de Maele
Ivan René L
Datum: 18/05/2026
17:26:00

Digitaal ondertekend
door Neckebroeck Rik
Lucia M
Datum: 18/05/2026
15:11:47

UCHWAŁA ZARZĄDU MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 13 PAŹDZIERNIKA 2026 R. w sprawie emisji obligacji serii E

Zarząd spółki działającej pod firmą Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej jako „Emitent" lub „Spółka" w oparciu o art. 2 pkt 1) ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. 2025 r. poz. 1667, ze zm., „Ustawa o Obligacjach"), stosownie do uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie wyrażenia zgody na uruchomienie programu emisji obligacji i dokonanie pierwszej emisji obligacji oraz Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Program Emisji"), postanawia o emisji przez Spółkę obligacji na następujących warunkach:

§1

1) Oznaczenie serii: E;

2) Obligacje zostaną wyemitowane poprzez proponowanie ich nabycia w drodze oferty niepublicznej kierowanej do jednego inwestora lub oferty publicznej kierowanej: (i) wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe"); lub (ii) mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, innych niż

RESOLUTION OF THE MANAGEMENT BOARD OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW OF 13 OCTOBER 2026 on issuance of bonds series E

The Management Board of Matexi Polska Holding & Finance S.A., with its registered office in Warsaw, hereinafter referred to as the "Issuer" or the "Company", acting pursuant to Article 2 item 1) of the Act of 15 January 2015 on Bonds (consolidated text: Journal of Laws of 2025, item 1667, as amended, the "Bond Act"), and pursuant to the resolution of the Supervisory Board dated 18 May 2026 regarding the approval of the establishment of a bond issuance programme and the first bond issuance, as well as Resolution of the Issuer's Management Board dated 18 May 2026 regarding the establishment of the bond issuance programme (the "Bond Issuance Programme"), hereby resolves on the issuance by the Company of bonds on the following terms and conditions:

§1

1) Designation of the series: E;

2) The Bonds shall be issued by way of a non-public offering addressed to a single investor or by way of a public offering addressed: (i) exclusively to qualified investors within the meaning of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Regulation"); or (ii) to fewer than 150 natural or legal persons other than qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation.

inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

3) Liczba oferowanych obligacji wyniesie do 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (sto milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 125.000.000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych.

4) Cena emisyjna każdej Obligacji będzie równa jej wartości nominalnej tj. 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

5) Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce WIBOR 3M lub 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) powiększonej o marżę z przedziału od 3,50% do 4,00%, z zastrzeżeniem postanowień warunków emisji Obligacji w zakresie ewentualnego podwyższenia marży oraz zmiany wskaźnika referencyjnego.

6) Prawa z obligacji serii E powstaną z chwilą zarejestrowania obligacji serii E w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA („KDPW"), zgodnie z poleceniami rozrachunkowymi określonymi w Szczegółowych Zasad Działania KDPW („Dzień Emisji").

7) Wykup obligacji nastąpi w terminie nie dłuższym niż 4 lata od dnia emisji, z zastrzeżeniem prawa Spółki do wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w Warunkach Emisji.

8) Emitent będzie się ubiegał o wprowadzone obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3) The number of Series E Bonds offered shall amount to up to 100,000 (one hundred thousand) Bonds with an aggregate nominal value of up to PLN 100,000,000 (one hundred million), subject to the possibility of increasing the number of Bonds offered to 125,000 (one hundred twenty-five thousand) Bonds with an aggregate nominal value of up to PLN 125,000,000 (one hundred twenty-five million);

4) Issue price of each Bond shall be equal to its nominal value i.e. PLN 1,000.00 (one thousand);

5) The Bonds shall bear interest at a rate equal to WIBOR 3M or 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) increased by a margin ranging from 3.50% to 4.00%, subject to the provisions of the Terms and Conditions of the Bonds regarding a potential increase of the margin and a change of the reference rate;

6) The rights attached to the Series E Bonds will arise upon the registration of the Series E Bonds in depository kept by the National Depositary for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.) ("NDS") pursuant to settlement orders as defined in the Detailed Rules of Operation of the NDS. (the "Issue Date").

7) Redemption Redemption of the Bonds shall occur within a period not longer than 4 years from the Issue Date, subject to the Company's right to early redemption, the terms of which are described in the Terms and Conditions of the Bonds.

8) The Issuer shall seek the admission of the Bonds to trading in the alternative trading system Catalyst operated by the Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§2

1) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

2) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją niniejszej uchwały, rozstrzygająca będzie wersja polska.

Signed by / Podpisano przez:
Marek Grzegorz Straszak
Date / Data: 2026-10-13 09:27

Signed by / Podpisano przez:
Katarzyna Elżbieta Mirota
Date / Data: 2026-10-13 12:02

§2

1) The resolution enters into force on the date of its adoption.

2) In case of any discrepancies between the Polish and English language version of this resolution, the Polish version shall prevail.

Signed by / Podpisano przez:
Mirosław Piotr Bednarek
Date / Data: 2026-10-13 11:23

Signed by / Podpisano przez:
Zofia Bogumiła Szymońska
Date / Data: 2026-10-13 13:55

3

UCHWAŁA ZARZĄDU MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 10 listopada 2026 R.

w sprawie ustalenia wysokości marży, w sprawie ustalenia ostatecznej maksymalnej liczby oferowanych obligacji oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii E

RESOLUTION OF THE MANAGEMENT BOARD OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW OF 10 NOVEMBER 2026

on the determination of the Margin, the determination of the final maximum number of Series E Bonds offered, and the adoption of the final Terms and Conditions of the Series E Bond Issue

Zarząd spółki działającej pod firmą Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie (**Spółka**), związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii E („Obligacje"), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji w związku z pkt. 1.25 oraz 8.1. warunków emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji"), niniejszym postanawia co następuje:

The Management Board of Matexi Polska Holding & Finance S.A., with its registered office in Warsaw (the "**Company**"), in connection with the completion of the subscription for Series E Bonds (the "Bonds"), and pursuant to the provisions of the Bond Subscription Proposal and Section 1.25 and 8.1. of the Terms and Conditions of the Bond Issue (the "**Terms and Conditions of the Bond Issue**"), hereby resolves as follows:

§1

Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie 3,80 % (trzy procent 80/100) w skali roku.

§1

The Company sets the margin for the Bonds at 3.80% (three per cent and 80/100) per annum.

§2

Spółka zwiększa maksymalną liczbę obligacji proponowaną do nabycia do 125 000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 125 000 000 (sto dwadzieścia pięć milionów 00/100) złotych.

§2

The Company increases the maximum number of Bonds offered for subscription to 125,000 (one hundred and twenty five thousand) Bonds, with an aggregate nominal value of PLN 125,000,000.00 (one hundred and twenty five million zlotys and 00/100).

§3

W związku z opublikowaniem Suplementu nr 2 do Memorandum Informacyjnego zmienia się Warunki Emisji, w ten sposób, że po pkt 15.8.14 dodaje się pkt 15.8.15 o treści:

„Zmiana kontroli

Abacus Invest NV przestanie sprawować kontrolę

§3

In accordance with the publication of Supplement No. 2 to the Information Memorandum, the Terms and Conditions of the Offering are amended such that, after Section 15.8.14, Section 15.8.15 is added, reading as follows:

"Change of Control

nad Emitentem, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy uchwałą wyrazi zgodę na taką utratę kontroli.

Przez sprawowanie kontroli rozumie się posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50,00% udziałów lub akcji powiększonych o jedną jednostkę w kapitale zakładowym Emitenta; lub możliwość kierowania zarządzaniem i polityką Emitenta – czy to poprzez posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50,00% głosów powiększonych o jeden głos, czy też na mocy jakiejkolwiek umowy lub na innej podstawie"

Abacus Invest NV will cease to exercise control over the Issuer, unless the Bondholders' Meeting adopts a resolution consenting to such loss of control.

Exercising control is defined as holding, directly or indirectly, at least 50.00% of the shares in the Issuer's share capital, plus one share; or the ability to direct the management and policy of the Issuer—whether through the direct or indirect holding of at least 50.00% of the votes, plus one vote, or pursuant to any agreement or on any other basis."

o

§4

W załączniku nr 2 do Warunków Emisji, tj. w Projekcie Umowy o Podporządkowaniu prostuje się oczywistą omyłkę pisarską w postaci błędnego powołania się w komparycji wskazanego projektu na serię D obligacji, gdy prawidłowo wskazanym powinno być na serię E obligacji.

§4

In Appendix 2 to the Terms and Conditions of the Offering, i.e., in the Draft Subordination Agreement, an obvious clerical error is corrected: the reference in the preamble of the indicated draft to Series D bonds is incorrect; the correct reference should be to Series E bonds

§5

1) W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
2) Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży, maksymalną liczbę oferowanych obligacji oraz zmiany wskazane w § 3 i 4 powyżej, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
3) Upoważnia się Michael / Ström Dom Maklerski S.A. do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji, o którym mowa w ust. 2.
4) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
5) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności

§5

1) In all other respects, the Terms and Conditions of the Bond Issue shall remain unchanged.
2) The consolidated text of the Terms and Conditions of the Bond Issue is hereby established, taking into account the final margin amount, the maximum number of bonds offered, and the changes specified in § 3 and § 4 above; this text constitutes Appendix 1 to this Resolution.
3) Michael / Ström Dom Maklerski S.A. is hereby authorized to provide the consolidated text of the Terms and Conditions of the Bond Issue referred to in Section 2 above to those subscribers to whom the Bonds are allocated.
4) This Resolution shall enter into force on the date of its adoption.
5) In the event of any discrepancies between

pomiędzy polską a angielską wersją niniejszej uchwały, rozstrzygająca będzie wersja polska.

the Polish and English versions of this Resolution, the Polish version shall prevail.

Signed by / Podpisano przez:
Katarzyna Elżbieta Mirota
Date / Data: 2026-11-10 06:33

Signed by / Podpisano przez:
Zofia Bogumiła Szymońska
Date / Data: 2026-11-10 09:56

Signed by / Podpisano przez:
Marek Grzegorz Straszak
Date / Data: 2026-11-10 10:59

Signed by / Podpisano przez:
Mirosław Piotr Bednarek
Date / Data: 2026-11-10 11:12

UCHWAŁA ZARZĄDU MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 10 listopada 2026 R.

w sprawie wstępnej alokacji obligacji E

Zarząd Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej jako „**Emitent**" lub „**Spółka**", w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii E, dalej łącznie jako „**Obligacje**", wobec upływu terminu składania formularzy przyjęcia propozycji nabycia Obligacji, podejmuje uchwałę następującej treści.

§1

1. Zarządu Spółki postanawia dokonać wstępnej alokacji 125 000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 125 000 000 (sto dwadzieścia pięć milionów 00/100) złotych, zgodnie z listą wstępnej alokacji, która zostanie ustalona przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącą funkcję firmy inwestycyjnej pośredniczącej w ofercie Obligacji („**Firma Inwestycyjna**).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji w systemie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.

§2

Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:

1. ustalenia listy wstępnej alokacji Obligacji,
2. powiadomienia w trybie i na zasadach

RESOLUTION OF THE MANAGEMENT BOARD OF MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED OFFICE IN WARSAW OF 10 NOVEMBER 2026

on the Preliminary Allocation of Series E Bonds

The Management Board of Matexi Polska Holding & Finance S.A., with its registered office in Warsaw, hereinafter referred to as the "**Issuer**" or the "**Company**", in connection with the issuance by the Company of Series E bonds (the "**Bonds**"), following the expiry of the subscription period for the acceptance forms relating to the Bond Subscription Proposal, hereby adopts the following resolution.

§1

1. The Management Board of the Company resolves to make a preliminary allocation of 125,000 (one hundred and twenty five thousand) Bonds, with an aggregate nominal value of PLN 125,000,000.00 (one hundred and twenty five million zlotys and 00/100), in accordance with the preliminary allocation list to be determined by Michael / Ström Dom Maklerski S.A., with its registered office in Warsaw, acting as the investment firm intermediating in the offering of the Bonds (the "**Investment Firm**).
2. The bonds are allocated under the condition precedent of the final settlement of the transaction to purchase the bonds as part of the issuance in the system of Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A..

§2

In view of the foregoing, the Management Board of the Company hereby authorizes the Investment Firm to:

1. determine the preliminary allocation list of the

opisanych w Memorandum Informacyjnym klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.

Bonds,

2. notify investors, in the manner and on the terms described in the Information Memorandum, of the allocation of the Bonds to them.

§3

1) Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.
2) W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy polską a angielską wersją niniejszej uchwały, rozstrzygająca będzie wersja polska.

§3

1) This Resolution shall enter into force on the date of its adoption.
2) In the event of any discrepancies between the Polish and English versions of this Resolution, the Polish version shall prevail.

Signed by / Podpisano przez:
Katarzyna Elżbieta Mirota
Date / Data: 2026-11-10 06:32

Signed by / Podpisano przez:
Zofia Bogumiła Szymońska
Date / Data: 2026-11-10 09:31

Signed by / Podpisano przez:
Marek Grzegorz Straszak
Date / Data: 2026-11-10 11:00

Signed by / Podpisano przez:
Mirosław Piotr Bednarek
Date / Data: 2026-11-10 11:12

5.4. Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

SERII E

EMITOWANYCH PRZEZ:

MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE S.A.

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE



(tekst jednolity z dnia 10 listopada 2026 r.)

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Niniejszy dokument stanowi warunki emisji obligacji serii E („**Obligacje**"), emitowanych przez Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001199089, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, o kapitale zakładowym w wysokości 606.550.650,00 PLN („**Emitent**") („**Warunki Emisji**").

1. Definicje

1.1. **„Administrator Zabezpieczeń"** oznacza spółkę BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000505020;

1.2. „**Agent Kalkulacyjny**" oznacza Firmę Inwestycyjną;

1.3. „**Agent Techniczny**" oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie Firma Inwestycyjna;

1.4. „**Brak Zezwolenia WIBOR**" oznacza sytuację, w której administratorowi WIBOR zostało cofnięte lub zawieszone zezwolenie lub rejestracja dla opracowywania wskaźnika WIBOR, w wyniku czego wskaźnik WIBOR nie może być dalej stosowany przez banki w Polsce;

1.5. **„Cena Emisyjna"** oznacza cenę nabycia jednej Obligacji określoną w Punkcie 7.2 Warunków Emisji;

1.6. „**Depozyt**" oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW zarejestrowane będą Obligacje;

1.7. **„Dług Netto"** oznacza Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, środki zgromadzone na lokatach w bankach zarejestrowanych w Polsce oraz jednostki uczestnictwa w funduszach pieniężnych zarządzanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarejestrowanych w Polsce, z uwzględnieniem środków pochodzących z wpłat nabywców lokali, zgromadzonych na rachunkach powierniczych, określane każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego;

1.8. **„Dzień Badania"** oznacza ostatni dzień każdego półrocza kalendarzowego, tj. 30 czerwca oraz 31 grudnia;

1.9. **„Dzień Emisji"** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w Depozycie;

1.10. „**Dzień Płatności**" oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.11. „**Dzień Płatności Odsetek**" oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;

1.12. „**Dzień Roboczy**" oznacza każdy dzień tygodnia, z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;

1.13. „**Dzień Ustalenia Praw**" oznacza 3 (trzeci) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności świadczeń z tytułu Obligacji, z wyjątkiem: (i) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu, (ii) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta, (iii) połączenia Emitenta z innym

MICHAEL/STRÖM DOM MAKLERSKI

podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) inny wynikający ze Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

1.14. „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w Punkcie 14.2 Warunków Emisji;

1.15. „**Dzień Wykupu**" oznacza dzień, o którym mowa w Punkcie 14.1 Warunków Emisji;

1.16. „**Emisja**" oznacza emisję Obligacji;

1.17. **„Firma Inwestycyjna"** oznacza podmiot świadczący na rzecz Emitenta usługę oferowania zgodnie z Ustawą o Obrocie, tj. Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.18. „**GPW**" oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.19. **„Grupa"** oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta, tj. Emitenta wraz z jego jednostkami zależnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości;

1.20. **„Kapitał Własny"** oznacza łączną wartość kapitałów własnych określaną każdorazowo na podstawie Sprawozdania Finansowego powiększoną o wartość Pożyczek Podporządkowanych;

1.21. „**KDPW**" oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.22. „**Kodeks Spółek Handlowych**" oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

1.23. **„Koszty Emisji"** oznacza wszelkie opłaty, prowizje i koszty z tytułu przygotowania i przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, koszty prawne i opłaty na rzecz instytucji rynku kapitałowego;

1.24. **„Korekta"** oznacza wartość lub działanie, które jest stosowane, aby ograniczyć ekonomiczne skutki w odniesieniu do Obligacji wynikające z zastąpienia WIBOR Wskaźnikiem Alternatywnym;

1.25. **„Marża"** oznacza 3,80 % w skali roku, z zastrzeżeniem Punktu 17.5 Warunków Emisji;

1.26. „**Należność Główna**" oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;

1.27. „**Obligatariusz**" oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

1.28. „**Odsetki**" oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z Punktem 17 Warunków Emisji;

1.29. „**Ogłoszenie Braku Reprezentatywności**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający publicznego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być reprezentatywny dla właściwego dla niego rynku bazowego lub rzeczywistości ekonomicznej, którą wskaźnik WIBOR miał mierzyć i że brak jest możliwości do przywrócenia takiej reprezentatywności;

1.30. „**Ogłoszenie Końca Publikacji**" oznacza wydanie przez Podmiot Wyznaczający oficjalnego oświadczenia, że wskaźnik WIBOR przestał lub przestanie być publikowany na stałe, a w dacie tego oświadczenia nie został wyznaczony następca, który będzie nadal obliczał lub publikował WIBOR;

1.31. **„Oświadczenie o Zgodności"** oznacza oświadczenie sporządzone w formie pisemnej, przygotowane zgodnie z Załącznikiem 1 do Warunków Emisji;

1.32. **„PLN", „zł"** oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;

1.33. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**" oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

1.34. **„Podmiot Wyznaczający"** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego, Narodowy Bank Polski, administratora WIBOR lub organizację branżową lub międzyinstytucjonalną grupę roboczą, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski i która zajmuje się przygotowaniem propozycji zastąpienia WIBOR innym wskaźnikiem referencyjnym;

1.35. „**POLSTR**" oznacza wskaźnik referencyjny POLSTR bazujący na depozytach niezabezpieczonych instytucji kredytowych i instytucji finansowych, wskazany na Dzień Emisji przez Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej jako docelowy wskaźnik referencyjny mający zastąpić WIBOR, a którego administratorem docelowo ma zostać GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;

1.36. **„Pożyczki"** oznacza pożyczki udzielone Emitentowi przez podmioty powiązane z Emitentem, a nie należące do Grupy;

1.37. **„Pożyczki Podporządkowane"** oznacza Pożyczki, które zostały skutecznie Podporządkowane zgodnie z Punktem 12.2 Warunków Emisji;

1.38. **„Prawo Upadłościowe"** oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;

1.39. **„Prawo Restrukturyzacyjne"** oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne;

1.40. **„Program"** oznacza program emisji obligacji ustanowiony do dnia 30 czerwca 2028 r., w ramach którego Emitent będzie mógł emitować obligacje o zmiennym oprocentowaniu, w jednej lub kilku seriach, na warunkach określonych w odpowiednich warunkach emisji obligacji, do łącznej wartości obligacji wyemitowanych w ramach programu wynoszącej 300.000.000 PLN, ustanowiony na podstawie uchwał wskazanych w Punkcie 4. W ramach programu Emitent wyemitował jedynie 105 000 (sto pięć tysięcy) sztuk obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 105 000 000 (sto pięć milionów 00/100) złotych;

1.41. „**Rachunek Obligacji**" oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

1.42. „**Rachunek Papierów Wartościowych**" oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;

1.43. „**Rachunek Zbiorczy**" oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;

1.44. „**Regulacje KDPW**" oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności *Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych*;

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

1.46. **„Rozporządzenie Prospektowe"** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE;

1.47. „**Rynek ASO Catalyst**" oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;

1.48. **„Sprawozdanie Finansowe"** oznacza półroczne skonsolidowane oraz roczne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy;

1.49. „**Stopa Bazowa**" ma znaczenie nadane w Punkcie 17.4.1Warunków Emisji;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

1.50. **„Stopa Procentowa"** oznacza Marżę powiększoną o Stopę Bazową;

1.51. **„Strona Internetowa"** oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem www.matexipolska.pl lub innym, który go zastąpi;

1.52. „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**" oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;

1.53. **„Umowa o Podporządkowaniu"** oznacza umowę dot. podporządkowania Pożyczek, o treści zasadniczo zgodnej ze wzorem stanowiącym Załącznik 2 do Warunków Emisji;

1.54. „**Ustawa o Obligacjach**" oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;

1.55. „**Ustawa o Obrocie**" oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

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

1.57. **„Ustawa o Rachunkowości"** oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości;

1.58. **„Wstępna Alokacja"** oznacza dzień wskazany w Propozycji Nabycia;

1.59. **„Walne Zgromadzenie"** oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta;

1.60. **„WIBOR"** oznacza wskaźnik referencyjny stopy procentowej, odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej banki są gotowe udzielać sobie kredytów, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i ustalany jest na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR";

1.61. „**Wskaźnik Alternatywny**" oznacza wskaźnik ustalony zgodnie z Punktami od 17.4.317.4.3 do 17.4.11 Warunków Emisji oraz opracowany zgodnie z Rozporządzeniem BMR, jeśli to rozporządzenie ma zastosowanie do opracowywania takiego wskaźnika, który zastępuje WIBOR w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;

1.62. **„Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego"** oznacza stosunek łącznej wartości Długu Netto do Kapitału Własnego;

1.63. **„Zadłużenie Finansowe"** oznacza sumę zobowiązań finansowych według wartości bilansowych, w szczególności wynikających z umów pożyczek, kredytów, obligacji, innych dłużnych papierów wartościowych, umów leasingu finansowego, umów faktoringu odwrotnego, określaną każdorazowo na podstawie półrocznego lub rocznego Sprawozdania Finansowego;

przy czym dla uniknięcia wątpliwości za Zadłużenie Finansowe nie będą uznawane zobowiązania handlowe wynikające z prowadzonej przez Emitenta lub inny podmiot z Grupy działalności gospodarczej (tzw. „kredyt kupiecki"), zobowiązania związane z opłatami z tytułu użytkowania wieczystego oraz Pożyczki Podporządkowane;

1.64. **„Zgromadzenie Obligatariuszy"** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach;

1.65. **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu"** oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

2. Interpretacja

2.1. W niniejszych Warunkach Emisji:

2.1.1. odniesienia do Punktu, litery lub Załącznika stanowią odniesienia do Punktu, litery lub Załącznika Warunków Emisji;

2.1.2. wszelkie odniesienia do czasu stanowią odniesienia do czasu warszawskiego;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

2.1.3. jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie; oraz

2.1.4. odniesienia do „osoby" oznaczają osobę fizyczną, osobę prawną i każdą jednostkę organizacyjną niebędącą osobą prawną.

2.2. Zawarte w niniejszych Warunkach Emisji odniesienia do:

2.2.1. jakiejkolwiek umowy lub dokumentu, obejmują odniesienia do jakiejkolwiek umowy lub dokumentu z późniejszymi zmianami, nowelizacjami lub uzupełnieniami; oraz

2.2.2. przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmuje odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z uwzględnieniem ich zmian lub zastąpienia.

2.2.3. Tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych Punktów zostały podane wyłącznie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji.

3. Status prawny obligacji (treść i forma Obligacji)

3.1. Każda Obligacja jest dłużnym papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nie mającym postaci dokumentu w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, którym Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych szczegółowo określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w sposób i terminach w nim określonych.

3.2. Formularz zapisu może zostać złożone w postaci elektronicznej.

3.3. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą ich zarejestrowania w Depozycie.

4. PODSTAWA PRAWNA EMISJI

4.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

4.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach;

4.1.2. Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 13 października 2026 r. w przedmiocie emisji obligacji E;

4.1.3. Uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji;

4.1.4. Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 18 maja 2026 r. w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji.

5. SERIA OBLIGACJI

5.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą E.

6. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

6.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki pozyskane przez Emitenta z Emisji zostaną przeznaczone na refinansowanie istniejącego zadłużenia finansowego.

6.2. Środki, o których mowa w Punkcie. 6.1. zostaną wpłacone przez Firmę Inwestycyjną na rachunek Emitenta w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji.

7. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

7.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem jej obniżenia zgodnie z Warunkami Emisji.

7.2. Cena Emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.

8. WIELKOŚĆ EMISJI

8.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 125 000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk Obligacji, o łącznej wartości nominalnej 125 000 000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych.

9. PRÓG EMISJI

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

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

10. TRYB EMISJI

10.1. Oferta stanowi ofertę publiczną w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a i b w/w rozporządzenia w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, która wymaga opublikowania i przesłania do Komisji Nadzoru Finansowego Memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 38b Ustawy o Ofercie.

10.2. Nabycie Obligacji następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji w systemie KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego oraz Podmioty Prowadzące Rachunek.

11. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI

11.1. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz Ustawą o Obrocie z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

11.2. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

12. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA.

12.1. Obligacje na Dzień Emisji nie są zabezpieczone.

12.2. Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitent jest uprawniony do podporządkowania spłaty Pożyczek zobowiązaniom z Obligacji w celu ich wyłączenia z kalkulacji Zadłużenia Finansowego (“**Podporządkowanie**”).

12.3. W celu Podporządkowania danej Pożyczki pożyczkodawca, Emitent oraz Administrator Zabezpieczenia zawrą Umowę o Podporządkowaniu.

12.4. Pożyczki Podporządkowane nie będą uwzględniane przy wyliczaniu Zadłużenia Finansowego obliczanego na Dzień Badania następujący po dacie, w której dokonano ich skutecznego Podporządkowania.

12.5. Jeżeli Emitent lub pożyczkodawca naruszy którekolwiek z postanowień Umowy o Podporządkowaniu lub jeśli którekolwiek z postanowień takiej umowy jest lub stanie się nieważne (w tym między innymi w zakresie zobowiązań pożyczkobiorcy i pożyczkodawcy), wówczas od daty wystąpienia takiej sytuacji: (i) Podporządkowanie uznaje się za niebyłe, chyba że naruszenie zostanie naprawione w terminie dziesięciu dni od daty jego wystąpienia; oraz (ii) Pożyczki przestają być uznawane za podporządkowane, chyba że naruszenie zostanie naprawione w terminie dziesięciu dni od daty jego wystąpienia.

12.6. Emitent zobowiązany jest:

12.6.1. w terminie pięciu dni od wystąpienia naruszenia lub nieważności, o których mowa w Punkcie 12.5 powyżej, poinformować Obligatariuszy o takim naruszeniu lub nieważności oraz o krokach podjętych w celu ich usunięcia; oraz

12.6.2. w terminie dziesięciu dni od daty naruszenia lub nieważności przekazać Obligatariuszom stosowną informację o skutecznym naprawieniu naruszenia lub nowe Oświadczenie o Zgodności, jeżeli naruszenie nie zostało skutecznie naprawione. Takie Oświadczenie o Zgodności powinno zawierać (i) ponowne wyliczenie Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego dla okresu, w którym wystąpiło naruszenie lub nieważność (poprzez włączenie do Zadłużenia Finansowego tych Pożyczek, które przestały być podporządkowane oraz wyłączenie z Kapitału Własnego tych Pożyczek, które przestały być podporządkowane), oraz (ii) potwierdzać, czy w wyniku naruszenia lub nieważności postanowień odpowiedniej Umowy o Podporządkowaniu oraz ponownego wyliczenia Wskaźnika Zadłużenia do Kapitału Własnego wystąpiła Podstawa Wcześniejszego Wykupu.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

12.7. Pożyczki Podporządkowane mogą być jednocześnie podporządkowane wierzytelnościom innych podmiotów finansujących podmioty z Grupy, w szczególności na potrzeby obliczania kowenantów finansowych. Podporządkowanie opisane w zdaniu poprzednim nie stanowi naruszenia postanowień Umowy o Podporządkowaniu ani Warunków Emisji.

12.8. Emitent może zwolnić Pożyczkę Podporządkowaną z Podporządkowania, pod warunkiem, że przed dokonaniem takiego zwolnienia przekaże Administratorowi Zabezpieczeń oraz opublikuje na Stronie Internetowej Oświadczenie o Zgodności potwierdzające, że po dokonaniu takiego zwolnienia Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego (po dodaniu Pożyczek zwalnianych z Podporządkowania do Zadłużenia Finansowego oraz ich odjęciu od Kapitału Własnego na Dzień Badania) pozostanie zachowany, tj. nie przekroczy wartości wskazanej w Punkcie 15.8.2 Warunków Emisji.

12.9. Emitent i Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę administrowania, na podstawie której Administrator Zabezpieczeń będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach na potrzebę Podporządkowania, przy czym:

12.9.1. Administrator Zabezpieczeń będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu Podporządkowania we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy;

12.9.2. w przypadku rozwiązania umowy, o której mowa w Punkcie 12.9 powyżej Emitent będzie zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań niezbędnych do powołania nowego administratora zabezpieczeń lub naprawnienia szkody w przypadku naruszenia powyższego zobowiązania oraz do niezwłocznego poinformowania Obligatariuszy o tych zmianach.

13. ŚWIADCZENIA EMITENTA

13.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:

13.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z Punktem 14 Warunków Emisji,

13.1.2. zapłaty premii w przypadkach przewidzianych w Punktem 16.1.4 Warunków Emisji, oraz

13.1.3. zapłaty Odsetek zgodnie z Punktem 17Warunków Emisji.

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

14. WYKUP OBLIGACJI

14.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **13 listopada 2030 r.** („**Dzień Wykupu**"), z zastrzeżeniem Punktu 14.2 Warunków Emisji.

14.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z Punktem 15 – 16 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**"):

14.2.1. na żądanie Obligatariusza zgodnie z Punktem 15 Warunków Emisji lub

14.2.2. na żądanie Emitenta zgodnie z Punktem 16 Warunków Emisji.

14.3. Jeżeli Dzień Płatności przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym po danym Dniu Płatności.

14.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Głównej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z Punktem 17Warunków Emisji oraz o premię określoną w Punkcie 16.1.4., w przypadku wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta.

14.5. Niezależnie od powyższych postanowień:

14.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

14.5.2. w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

14.6. Z chwilą wykupu Obligacje podlegają umorzeniu.

15. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA

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

15.2. Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno zostać doręczone na adres Emitenta i Podmiotu Prowadzącego Rachunek dla odpowiedniego Obligatariusza.

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

15.4. W przypadku, gdy:

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

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

15.5. W przypadku wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń określonych w:

15.5.1. pkt. 15.8.1, 15.8.2, 15.8.3, 15.8.4, 15.8.5, 15.8.6, 15.8.7, 15.8.8, 15.8.9, 15.8.11, 15.8.12, 15.8.13 i 15.8.14 każdy Obligatariusz jest uprawniony do żądania wykupu posiadanych przez siebie Obligacji. Żądanie takie może zostać złożone w okresie od dnia, w którym Emitent był zobowiązany powiadomić o wystąpieniu danego zdarzenia zgodnie z Punktem 19.3 Warunków Emisji, do upływu 30 dni od dnia dokonania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Emitent zobowiązuje się wykupić Obligacje objęte żądaniem danego Obligatariusza w terminie 30 dni od dnia złożenia takiego żądania, chyba że przed jego złożeniem stan faktyczny stanowiący daną Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie istnieć oraz wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent poinformuje Obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji.

15.5.2. pkt 15.8.10 Obligatariusz może doręczyć Emitentowi Żądanie Wcześniejszego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji w okresie 30 dni od daty wyrażenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na złożenie takiego Żądania Wcześniejszego Wykupu, pod warunkiem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy wyraziło taką zgodę w terminie 90 dni od daty zawiadomienia przez Emitenta o wystąpieniu ww. Podstawy Wcześniejszego Wykupu zgodnie z pkt. 15.8.10 Obligacje wskazane w danym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu Emitent wykupi w terminie 5 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu danego Żądania Wcześniejszego Wykupu, chyba że do czasu wyrażenia zgody przez Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa powyżej, Emitent usunie skutki wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu, w związku z wystąpieniem którego zostało złożone takie Żądanie Wcześniejszego Wykupu

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

15.6. Obligatariusz lub Obligatariusze reprezentujący przynajmniej 10 % skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji, może żądać od Emitenta zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy z porządkiem obrad przewidującym wyrażenie przez Zgromadzenie Obligatariuszy zgody na składanie przez Obligatariuszy Żądań Wcześniejszego Wykupu w związku z zaistnieniem i trwaniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanego w pkt 15.8.10.

15.7. W dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza, Emitent dokona wykupu Obligacji wskazanych w danym Żądaniu Wcześniejszego Wykupu.

15.8. Za podstawy wcześniejszego wykupu („Podstawa Wcześniejszego Wykupu") będzie uważane wystąpienie chociażby jednego z wymienionych poniżej zdarzeń:

15.8.1. Wypłata dywidendy i inne wypłaty na rzecz akcjonariuszy

A. Z zastrzeżeniem litery B poniżej, Emitent od Dnia Emisji do Dnia Wykupu:

(i) wypłacił dywidendę lub zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, lub

(ii) skupił lub umorzył akcje własne za wynagrodzeniem, z wyłączeniem nabycia oraz zbycia akcji własnych realizowanych w związku z programem motywacyjnym dla członków kadry menedżerskiej Grupy, pod warunkiem, że łączna liczba akcji objętych takimi operacjami nie przekroczy 430.925 (czterysta trzydzieści tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) akcji, lub

(iii) przekazał akcjonariuszom jakiekolwiek inne środki pieniężne w sposób o zbliżonym skutku ekonomicznym do zdarzeń opisanych w powyżej.

B. Emitent w latach 2026-2030 jest uprawiony do dokonania w danym roku obrotowym wypłat środków z tytułów, o których mowa w literze A (i) oraz (ii), przy czym łączna wysokość takich wypłat w danym roku nie może przekraczać kwoty 100.000.000 (sto milionów) złotych. Warunkiem dokonania wypłat jest opublikowanie Oświadczenia o Zgodności nie wcześniej niż 15 Dni Roboczych oraz nie później niż 10 Dni Roboczych przed dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały w przedmiocie takiej wypłaty, potwierdzającego, że na ostatni Dzień Badania przed Walnym Zgromadzeniem Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego nie przekroczył poziomu 0,75..

15.8.2. Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego

Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego przekroczy 1,00.

15.8.3. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

(i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących Emitentowi zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Kapitału Własnego, lub

(ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do wykonywania swoich zobowiązań pieniężnych w terminach ich wymagalności, lub

(iii) Emitent zaprzestał wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych lub ogłosił taki zamiar, przy czym przez trwałe zaprzestanie wykonywania zobowiązań pieniężnych, rozumie się zaprzestanie wykonywania zobowiązań pieniężnych przez co najmniej 60 (sześćdziesiąt) dni.

15.8.4. Zadłużenie Finansowe

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Zadłużenie Finansowe któregokolwiek podmiotu z Grupy, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 5% Kapitału Własnego: (i) nie zostało spłacone w terminie jego wymagalności; albo

(ii) zostało postawione w stan wymagalności lub w inny sposób stanie się wymagalne przed uzgodnionym terminem jego płatności wskutek przypadku naruszenia (niezależnie od sposobu, w jaki został opisany), oraz w każdym z powyższych przypadków stan ten nie został usunięty:

(a) w terminie przewidzianym w dokumentach dotyczących takiego Zadłużenia Finansowego, lub

(b) w przypadku braku takiego terminu – w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia powstania wymagalności.

15.8.5. Zaprzestanie prowadzenia działalności

Emitent zmieni rodzaj prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej, tj. działalności Emitenta lub spółek z Grupy polegającej na:

- działalności deweloperskiej,
- prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek,
- wynajmie i zarządzaniu nieruchomościami – własnymi lub na zlecenie,
- działalności związanej z obsługą rynku nieruchomości wykonywanej na zlecenie,
- działalności w zakresie architektury oraz,
- w przypadku Emitenta i innych spółek z Grupy posiadających udziały w podmiotach zależnych, działalności firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

Za zmianę rodzaju prowadzonej podstawowej działalności gospodarczej w istotnej części rozumie się sytuację, w której przychody Grupy z podstawowej działalności gospodarczej, wyniosą mniej niż 75% całkowitych przychodów Grupy, na podstawie ostatniego rocznego oraz półrocznego Sprawozdania Finansowego.

15.8.6. Finansowanie podmiotów spoza Grupy

Emitent lub inny podmiot z Grupy udzieli podmiotom spoza Grupy pożyczek, nabędzie obligacje (z wyłączeniem obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa), weksle, wierzytelności, w których dłużnikiem będzie podmiot inny niż podmiot z Grupy lub udzieli jakichkolwiek innych form finansowania podmiotom spoza Grupy, z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Grupy w zakresie budownictwa mieszkaniowego oraz budownictwa w ramach segmentu PRS (*Private Rented Sector*) realizowanych na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

15.8.7. Poręczenie, gwarancje i obciążanie majątku

Emitent lub inny podmiot z Grupy ustanowi jakiekolwiek zabezpieczenie na swoim majątku na zabezpieczenie zobowiązań podmiotu spoza Grupy, w szczególności hipotekę, zastaw zwykły, zastaw rejestrowy, dokona przewłaszczenia na zabezpieczenie, dokona przelewu wierzytelności na zabezpieczenie, udzieli poręczenia lub gwarancji, przejmie zobowiązania, zwolni z długu inny podmiot lub przystąpi do długu, z wyłączeniem transakcji w ramach podstawowej działalności Grupy w zakresie budownictwa mieszkaniowego oraz budownictwa w ramach segmentu PRS (*Private Rented Sector*) realizowanych na terenie Rzeczpospolitej Polskiej.

15.8.8. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

(i) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego;

(ii) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań będzie prowadził negocjacje z ogółem swoich wierzycieli.

15.8.9. Postępowania egzekucyjne

W wyniku postępowania egzekucyjnego prowadzonego przeciwko Emitentowi lub któremukolwiek podmiotowi z Grupy lub w wyniku zajęcia majątku Emitenta lub któregokolwiek podmiotu z Grupy, wartość majątku objętego egzekucją lub zajęciem przekracza (jednorazowo lub łącznie w okresie kolejnych 12 miesięcy) 10% Kapitału Własnego, przy czym wartość ta jest ustalana łącznie dla egzekucji i zajęć dotyczących Emitenta oraz wszystkich podmiotów z Grupy.

15.8.10. Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent lub inny podmiot z Grupy dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, nie należącego do Grupy, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej równowartość 2% Kapitałów Własnych na warunkach rażąco niekorzystnych w stosunku do powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, przy czym za rażąco niekorzystne uważane będzie rozporządzenie po wartości o 30% niższej od wartości rynkowej.

15.8.11. Rozwiązanie Emitenta

Wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Emisji lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania spółki Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

15.8.12. Rynek ASO Catalyst

Po wprowadzeniu do obrotu na Rynku ASO Catalyst, Obligacje zostaną wycofane z obrotu na tym rynku na żądanie Emitenta bądź na podstawie decyzji GPW.

15.8.13. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależycie wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z Punktem 19 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostanie usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

15.8.14. Brak zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy

Emitent:

(i) w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia stosownego żądania nie zwołał Zgromadzenia Obligatariuszy z terminem odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy przypadającym nie później niż 28 (dwadzieścia osiem) dni po dniu zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy pomimo prawidłowo złożonego żądania lub uniemożliwił w inny sposób zwołanie lub odbycie Zgromadzenia Obligatariuszy z zachowaniem powyższych terminów; lub

(ii) w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy nie opublikował na Stronie Internetowej protokołu z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.

MICHAEL/STRÖM DOM MAKLERSKI

15.8.15. Zmiana kontroli

Abacus Invest NV przestanie sprawować kontrolę nad Emitentem, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy uchwałą wyrazi zgodę na taką utratę kontroli.

Przez sprawowanie kontroli rozumie się posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50,00% udziałów lub akcji powiększonych o jedną jednostkę w kapitale zakładowym Emitenta; lub możliwość kierowania zarządzaniem i polityką Emitenta – czy to poprzez posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 50,00% głosów powiększonych o jeden głos, czy też na mocy jakiejkolwiek umowy lub na innej podstawie.

16. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE EMITENTA

16.1. Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu określonej przez siebie liczby Obligacji (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub określonej przez siebie części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup częściowy skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji), w każdym z Dni Roboczych, począwszy od pierwszego Dnia Roboczego II Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

16.1.1. Emitent zawiadamia Obligatariuszy o skorzystaniu z prawa wcześniejszego wykupu, wskazując w takim zawiadomieniu Dzień Roboczy, w którym Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. Dzień Wcześniejszego Wykupu oraz tryb wcześniejszego wykupu Obligacji, tj. czy wcześniejszy wykup nastąpi w drodze wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji czy w drodze wykupu określonej przez Emitenta części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;

16.1.2. Dzień Wcześniejszego Wykupu może być wyznaczony na dzień, który przypada nie wcześniej niż po upływie 12 (dwunastu) Dni Roboczych od dnia zawiadomienia Obligatariuszy o skorzystaniu przez Emitenta z prawa wcześniejszego wykupu;

16.1.3. Wcześniejszy wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

16.1.4. Z tytułu wykonania wcześniejszego wykupu Emitent, poza Należnością Główną (lub jej częścią) oraz należnymi Odsetkami, wypłaci na rzecz Obligatariuszy premię liczoną od wartości nominalnej Obligacji, będących przedmiotem danego przedterminowego wykupu (a w przypadku wcześniejszego wykupu w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – od wartości wykupowanej części Należności Głównej), zgodnie z poniższym:

- w Dniach Roboczych w II Okresie Odsetkowym – 1,25%,
- w Dniach Roboczych w III Okresie Odsetkowym – 1,00%,
- w Dniach Roboczych w IV Okresie Odsetkowym – 0,75%
- w Dniach Roboczych w V Okresie Odsetkowym – 0,5%,
- w Dniach Roboczych w VI Okresie Odsetkowym – 0,25%,
- w Dniach Roboczych w VII i VIII Okresie Odsetkowym – bez premii.

17. ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)

17.1. Płatność Odsetek

17.1.1. Obligacje są oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia).

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

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

17.2. Naliczanie odsetek

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

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

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

(i) Dnia Wykupu (łącznie z tym dniem), albo

(ii) Dnia Wcześniejszego Wykupu (łącznie z tym dniem).

17.2.3. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w dacie ostatniego dnia poprzedniego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (łącznie z tym dniem).

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

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego
1.	Dzień Emisji	13 maja 2027 r.
2.	13 maja 2027 r.	13 listopada 2027 r.
3.	13 listopada 2027 r.	13 maja 2028 r.
4.	13 maja 2028 r.	13 listopada 2028 r.
5.	13 listopada 2028 r.	13 maja 2029 r.
6.	13 maja 2029 r.	13 listopada 2029 r.
7.	13 listopada 2029 r.	13 maja 2030 r.
8.	13 maja 2030 r.	13 listopada 2030 r.

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

17.3. Wysokość Odsetek

Odsetki będzie się obliczać według następującego wzoru:

O = N x Opr x (LD/365)

gdzie:

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

Opr - oznacza Stopę Procentową,

N - oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

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

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

17.4. Ustalanie Stopy Procentowej

17.4.1. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez GPW Benchmark S.A. na stronie www.gpwbenchmark.pl lub innej stronie, która ją zastąpi.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

17.4.2. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („**Dzień Ustalenia Stopy Bazowej**").

17.4.3. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami (w tym, w szczególności, w związku Ogłoszeniem Końca Publikacji) lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Stopa Bazowa zostanie ustalona jako Wskaźnik Alternatywny skorygowany o Korektę (jeśli będzie miała zastosowanie), w sposób opisany poniżej.

17.4.4. Jeśli brak dostępności WIBOR będzie związany z Ogłoszeniem Końca Publikacji lub gdy nastąpi Brak Zezwolenia WIBOR lub gdy zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestanie być reprezentatywny, Wskaźnik Alternatywny trwale zastępuje WIBOR. W innym przypadku WIBOR jest ponownie stosowany dla ustalenia Stopy Bazowej od Dnia Ustalenia Stopy Bazowej, w którym WIBOR będzie ponownie dostępny.

17.4.5. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:

17.4.5.1. Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia BMR;

17.4.5.2. Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski;

17.4.5.3. Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.

17.4.6. Kolejna metoda jest stosowana, gdy poprzednia metoda nie będzie mogła zostać efektywnie zastosowana do Dnia Ustalenia Stopy Bazowej włącznie z tym dniem (w przypadku, gdy określony Podmiot Wyznaczający nie wskaże Wskaźnika Alternatywnego).

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

17.4.7.1 Korekta ma charakter wartości lub działania, które koryguje wartość Wskaźnika Alternatywnego. Wartość Korekty może być wartością dodatnią, ujemną, zerową, jak również być określona wzorem lub metodą obliczenia (np. poprzez składanie czy kapitalizowanie dziennych stawek procentowych przez okres, dla którego obliczane są odsetki) oraz może obejmować inne dostosowania związane z zastąpieniem WIBOR;

17.4.7.2 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:

. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,

. Podmiot Wyznaczający wskazał, aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

17.4.7.3 jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty:

i. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;

ii. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;

iii. mediana różnic jest ustalana:

1. za okres 24 miesięcy przed dniem, w którym WIBOR przestał być publikowany (gdy nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo pierwszym dniem, w którym

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Wskaźnik Alternatywny jest stosowany (gdy WIBOR nie został opublikowany, ale nie nastąpiło Ogłoszenie Końca Publikacji) albo dniem, w którym wystąpił Brak Zezwolenia WIBOR albo dniem, w którym zgodnie z Ogłoszeniem Braku Reprezentatywności WIBOR przestał być reprezentatywny;

2. biorąc pod uwagę, każdy dzień z badanego okresu, w którym był publikowany zarówno WIBOR, jak i Wskaźnik Alternatywny.

17.4.8. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczane przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 19.2 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.

17.4.9. Jeśli Wskaźnik Alternatywny jest publikowany z dołu, przez co nie jest on dostępny dla Okresu Odsetkowego w Dniu Ustalenia Stopy Bazowej, Dzień Ustalenia Stopy Bazowej ulega odpowiedniemu przesunięciu do czasu publikacji Wskaźnika Alternatywnego dla danego Okresu Odsetkowego.

17.4.10. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.

17.4.11. Zmiana metody obliczania WIBOR lub Wskaźnika Alternatywnego ogłoszona przez jego administratora, w tym zmiana uznana przez administratora za istotną zmianę, nie stanowi podstawy do zmiany Warunków Emisji lub stosowania Korekty.

17.5. Podwyższenie Marży

17.5.1. Wysokość Marży określona w Punkcie 1.25 może ulec zmianie na zasadach określonych poniżej.

17.5.2. Wysokość Marży będzie ustalana w oparciu o wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitałów Własnych według poniższej tabeli:

Wskaźnik Zadłużenia do Kapitałów Własnych	Podwyższenie Marży (w stosunku do pierwotnego poziomu Marży)
0,75 < x ≤ 0,875	+ 0,50 p.p.
0,875 < x	+ 1,00 p.p.

17.5.3. Odsetki będą naliczane w oparciu o zmienioną Marżę – począwszy od Okresu Odsetkowego następującego bezpośrednio po dniu opublikowania Oświadczenia o Zgodności, na który Wskaźnik Zadłużenia do Kapitałów Własnych osiągnął wartość skutkującą zmianą Marży zgodnie z powyższą tabelą.

17.5.4. Jeżeli wartość Marży została zmieniona zgodnie z tabelą z Punktu 17.5.2., a następnie w kolejnym opublikowanym Oświadczeniu o Zgodności, wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitałów Własnych uległa zmianie, należy zweryfikować czy Marża winna mieć inną wysokość zgodnie z tabelą z Punktu 17.5.2.

17.5.5. W przypadku, gdy w wyniku powyższej weryfikacji okaże się, iż Marża winna mieć niższą lub wyższą wysokość, wówczas Marża z tak określoną (zgodnie z Punktem 17.5.2.Wysokość Marży będzie ustalana w oparciu o wartość Wskaźnika Zadłużenia do Kapitałów Własnych według poniższej tabeli:) niższą lub wyższą wysokością będzie miała zastosowanie do obliczania Odsetek za Okres Odsetkowy następujący po dniu publikacji Oświadczenia o Zgodności, na

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

który Wskaźnik Zadłużenia do Kapitałów Własnych osiągnął wartość skutkującą zmniejszeniem lub zwiększeniem wysokości Marży zgodnie z Punktem 17.5.2;

18. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI

18.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

18.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli dokonanie takiego potrącenia lub pobrania wymagane jest przepisami prawa mającymi zastosowanie do Emitenta. Emitent nie będzie zwiększał kwot do zapłaty lub dokonywał na rzecz Obligatariuszy innych płatności w celu wyrównania potrąceń lub pobrań z tytułu podatków.

18.3. Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy zwrotu kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych

18.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek zgodnie z Regulacjami KDPW i regulacjami danego Podmiotu Prowadzącego Rachunek, na rzecz osób będących Obligatariuszami w Dniu Ustalenia Praw poprzedzającym dany Dzień Płatności.

18.5. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.

18.6. Z zastrzeżeniem art. 482 Kodeksu cywilnego, Odsetki nie podlegają kapitalizacji z Należnością Główną.

19. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA

19.1. Emitent będzie publikował Sprawozdania Finansowe, zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania raportów okresowych przez spółki, których Obligacje notowane są na Rynku ASO Catalyst.

19.2. Wraz z publikacją Sprawozdania Finansowego Emitent udostępni Obligatariuszom Oświadczenie o Zgodności.

19.3. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w Punktach 14.5, 15.4 oraz 15.5 Warunków Emisji w przypadku, gdy zdarzenie takie trwać będzie co najmniej 3 Dni Robocze, w trybie przewidzianym w Punkcie 22 Warunków Emisji.

20. PRZEDAWNIENIE

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

21. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA

21.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą sądowi powszechnemu właściwemu dla dzielnicy Śródmieście m.st. Warszawy.

22. ZAWIADOMIENIA

22.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem Punktu 19 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

22.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane osobiście, listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres Emitenta.

22.3. Za dzień otrzymania zawiadomienia przez Emitenta będzie uważany:

22.3.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

22.3.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień pierwszego awizowania, albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat nieobecny";

22.3.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

22.3.4. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata.

23. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY

23.1. Obligatariusze mogą podejmować decyzje w ramach Zgromadzenia Obligatariuszy.

23.2. W wyniku uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy dopuszczalna jest zmiana wszystkich postanowień Warunków Emisji.

23.3. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie Obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.

24. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

24.1. W sprawach związanych z Obligacjami, spółka pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie działająca jako Firma Inwestycyjna działa wyłącznie jako pełnomocnik Emitenta i nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Odsetek oraz wykupu Obligacji, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji.

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

24.3. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane przez Emitenta na Stronie Internetowej w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach i postanowień Warunków Emisji, Emitent jest zobowiązany przekazywać w postaci drukowanej do Firmy Inwestycyjnej – w terminie nie dłuższym niż 5 Dni Roboczych od dnia opublikowania ich na Stronie Internetowej.

Warszawa, dnia 10 listopada 2026 r.

Za Emitenta:

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Signed by / Podpisano przez:



Zofia Bogumiła Szymońska

Date / Data: 2026-11-10 09:33

Signed by / Podpisano przez:



Mirosław Piotr Bednarek

Date / Data: 2026-11-10 11:12

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

ZAŁĄCZNIK NR 1 – PROJEKT OŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

z dnia [•]

Odnosimy się do warunków emisji obligacji serii E emitowanych przez Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia [•] października 2026 roku ("**Warunki Emisji**").

Zgodnie z Punktem 19 (*Dodatkowe obowiązki Emitenta*) Warunków Emisji, Emitent informuje, że:

1) na dzień niniejszego Oświadczenia o Zgodności żadne ze zdarzeń opisanych w Punktach 14.5, 15.4 oraz 15.5 nie wystąpiło;
2) Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego na dzień [•] ma wartość wskazaną w poniższej tabeli:

	Wartość
Zadłużenie Finansowe	
Pożyczki Podporządkowane	
Dług Netto	
Kapitał Własny	
Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego	

Załącznik 2 Projekt Umowy o Podporządkowaniu

UMOWA PODPORZĄDKOWANIA POŻYCZEK

– dotyczy obligacji serii E wyemitowanych przez Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie

LOAN SUBORDINATION AGREEMENT

-concerns E-series bonds issued by Matexi Polska Holding & Finance S.A. with its registered office in Warsaw

zawarta w formie elektronicznej

pomiędzy:

contained in electronic form

between:

BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

jako „Administrator Zabezpieczeń"

oraz

[•]

jako „Wierzyciel Podporządkowany" lub „Pożyczkodawca"

oraz

MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE S.A.

jako „Pożyczkobiorca" lub „Emitent"

BSWW TRUST SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

as the "Security Administrator"

and

[•]

as a "Subordinated Creditor" or "Lender"

and

MATEXI POLSKA HOLDING & FINANCE S.A.

as "Borrower" or "Issuer"

NINIEJSZA UMOWA PODPORZĄDKOWANIA POŻYCZEK (zwana dalej „**Umową**") została zawarta w formie elektronicznej pomiędzy:

a) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

THIS LOAN SUBORDINATION AGREEMENT (the "**Agreement**") was concluded in electronic form by and between:

a) a company under the name of **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** with its registered office in Warsaw, address: ul. Chmielna 73, 00-801 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commer-

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, z kapitałem zakładowym w wysokości 5 000,00 PLN, zwaną dalej **„Administratorem Zabezpieczeń"**,

oraz

b) **[●]**, spółka prawa belgijskiego (fr. *société anonyme / société à responsabilité limitée* lub niderl. *naamloze vennootschap / besloten vennootschap*), z siedzibą w [miasto, kod pocztowy, ulica i numer], Królestwo Belgii, wpisana do belgijskiego Rejestru Przedsiębiorców (BCE/KBO) pod numerem **[●]**, zwaną dalej „**Wierzycielem Podporządkowanym**" lub „**Pożyczkodawcą**",

oraz

c) spółką pod firmą **Matexi Polska Holding & Finance S.A.** z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001199089, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, z kapitałem zakładowym w wysokości 606 550 650,00 PLN, zwana dalej „**Pożyczkobiorcą**" lub „**Emitentem**"

Administrator Zabezpieczeń, Pożyczkodawca i Pożyczkobiorca są dalej łącznie zwani „**Stronami**", a każdy z nich z osobna „**Stroną**"

ZWAŻYWSZY, ŻE:

a) Emitent, na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia **[●]** w sprawie emisji obligacji serii E, podjął decyzję o emisji **[●]** niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą „E", o wartości nominalnej **[●]** każda obligacja i łącznej wartości nominalnej **[●]**, o cenie emisyjnej **[●]**, oprocentowanych **[●]**% w skali roku, z terminem wykupu w dniu **[●]** 2030 r. („**Obligacje**"), dla których prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy określono w dokumencie zatytułowanym *„Warunki emisji obligacji serii E wyemitowanych przez Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w* Warszawie" („**Warunki Emisji**");

b) zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje mogą zostać zabezpieczone

cial Division of the National Court Register under the KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, with share capital of PLN 5.000,00 hereinafter referred to as the **"Security Administrator"**,

and

b) [●], a company incorporated under Belgian law (French: *société anonyme / société à responsabilité limitée* or Dutch: *naamloze vennootschap / besloten vennootschap*), with its registered office in [city, zip code, street, and number], Kingdom of Belgium, registered in the Belgian Crossroads Bank for Enterprises (BCE/KBO) under number, hereinafter referred to as the "**Subordinated Creditor**" or "**Lender** ",

and

c) a company under the name of **Matexi Polska Holding & Finance S.A.** with its registered office in Warsaw at Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warsaw, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register under the KRS 0001199089, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, with share capital of 606.550.650,00 PLN, hereinafter referred to as the "**Borrower** " or " **Issuer**"

The Security Administrator, the Lender and the Borrower are hereinafter referred to jointly as the "**Parties**" and each of them individually as a "**Party**"

WHEREAS:

a) the Issuer, based on resolution of the Issuer's Management Board dated **[●]** on the issue of series E bonds , has decided to issue **[●]** unsecured bearer bonds of the series marked with the letter "E", with a nominal value of **[●]** each bond and a total nominal value of **[●]**, with an issue price of **[●]**, at interest rate of **[●]**% per annum, with a redemption date on **[●]** 2030 (the "**Bonds**"), for which the rights and obligations of the Issuer and the Bondholders are specified in the document entitled *"Terms and Conditions of Issue of E-series bonds issued by Matexi Polska Holding & Finance S.A. with its registered office in Warsaw "* (the "**Terms and Conditions of the Issue**");

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

poprzez podporządkowanie Pożyczek („**Podporządkowanie**") wierzytelnościom wynikającym z Obligacji;

c) Emitent i Administrator Zabezpieczeń zawarli umowę o administrowanie zabezpieczeniami Obligacji z dnia [●], na mocy której Administrator Zabezpieczeń wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela wynikające z Podporządkowania we własnym imieniu, ale na rzecz Obligatariuszy posiadających Obligacje;

STRONY UZGODNIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA

1.1. W Umowie:

Obligatariusz	ma znaczenie nadane w Warunkach Emisji;
Ustawa o obligacjach	oznacza ustawę o obligacjach z dnia 15 stycznia 2015 r. (Dz. U. z 2024 r. poz. 708);
Dzień roboczy	oznacza dzień inny niż sobota lub niedziela, który nie jest dniem ustawowo wolnym od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
Kodeks cywilny	oznacza Kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (Dz. U. z 2024 r. poz. 1061);
Kara umowna	oznacza karę umowną za naruszenie zasad Podporządkowania określonych w pkt 6 Umowy;
Pożyczki	oznacza pożyczki wymienione w wykazie stanowiącym Załącznik nr 1, które podlegają podporządkowaniu na mocy niniejszej Umowy, przy czym wierzytelności z tytułu pożyczek są podporządkowane w zakresie nominału i oprocentowania pożyczek powyżej 10% w skali roku. Kopie umów pożyczek stanowią Załącznik nr 2 („**Umowy Pożyczki**"); Załącznik nr 1 i Załącznik nr 2 mogą być aktualizowane w drodze aneksów do Umowy;

b) in accordance with the provisions of the Terms and Conditions of the Issue, the Bonds may be secured by subordinating the Loans ("**Subordination**") to the receivables arising from the Bonds;

c) The Issuer and the Security Administrator have entered into a Bond security administration agreement dated [●], under which the Security Administrator exercises the rights and obligations of the creditor under the Subordination in its own name but on behalf of the Bondholders holding the Bonds;

THE PARTIES HAVE AGREED AS FOLLOWS:

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATION

1.1. In the Agreement:

Bondholders	has the meaning given in the Terms and Conditions of the Issue;
Bonds Act	means the Bonds Act of 15 January 2015 (Dz. U. z 2024 r. poz. 708);
Business Day	means a day other than Saturday or Sunday, which is not a public holiday in the territory of the Republic of Poland;
Civil Code	means the Civil Code of 23 April 1964. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1061);
Contract Penalty	means a contractual penalty for violating the principles of Subordination specified in point 6 of the Agreement;
Loans	means the loans listed in the list constituting Attachment No. 1, which are subject to subordination under this Agreement, provided that the claims arising from the loans are subordinated to the extent of the principal amount and interest on the loans exceeding 10%. Copies of the loans agreements constitute Attachment No. 2 ("**Loans Agreements**"); Appendix 1 and Appendix 2 may be updated by

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Wierzytelności	oznacza wszelkie wierzytelności pieniężne, w tym istniejące i przyszłe, przysługujące Obligatariuszom względem Emitenta, wynikające z Obligacji, w szczególności o zapłatę odsetek od Obligacji, wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji przez Emitenta;
Data Zabezpieczenia	oznacza dzień **30 czerwca 2031 roku**;
Okres Zabezpieczenia	oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy i kończący się w dniu, w którym Wierzytelności zostały w całości, bezwarunkowo i nieodwołalnie spłacone i zaspokojone lub w całości wykonane; lub w dniu, w którym Administrator Zabezpieczenia otrzyma pisemną instrukcję od Obligatariuszy posiadających 100% Obligacji, że zabezpieczenie ustanowione na mocy niniejszej Umowy zostanie zwolnione zgodnie z Warunkami Emisji, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej;
Wierzytelności Podporządkowane	oznaczają wszelkie wierzytelności wynikające z Pożyczek, których spłata nie może nastąpić wcześniej niż po całkowitym wykupie Obligacji.

1.2. Interpretacja

1.2.1. Nagłówki zostały zamieszczone wyłącznie dla wygody i nie mają wpływu na interpretację Umowy, chyba że nagłówek jest terminem zdefiniowanym.

1.2.2. Wszelkie odniesienia do dat lub godzin będą interpretowane jako odnoszące się do czasu obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

1.2.3. W razie wątpliwości Umowa będzie interpretowana w taki sposób, że odniesienia do jednego rodzaju gra-

means of amendments to the Agreement;

Receivables	means all monetary receivables, including existing and future ones, due to Bondholders against the Issuer, resulting from the Bonds, in particular for the payment of interest on the Bonds, receivables in respect of the redemption of the Bonds by the Issuer;
Security Date	means the day of **30th June, 2031**;
Security Period	means the period beginning on the date of the Agreement and ending on the date on which the Receivables have been fully, unconditionally, and irrevocably paid and satisfied or executed in full; or on the date on which the Security Administrator receives a written instruction from the Bondholders holding 100% of the Bonds that the subordination provided under this Agreement will be released in accordance with the Terms of Issue, whichever occurs first;
Subordinated Receivables	mean all receivables arising from the Loans, the repayment of which cannot take place earlier than after the full redemption of the Bonds.

1.2. Interpretation

1.2.1. Headings are included for convenience of reference only and will not affect the interpretation of the Agreement unless the heading is a defined term.

1.2.2. Any references to dates or times will be interpreted as referring to the time in force in the territory of the Republic of Poland.

1.2.3. In case of doubt, the Agreement shall be interpreted so that references to one grammatical gender include ref-

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

matycznego obejmują odniesienia do wszystkich rodzajów gramatycznych, a odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie.

1.2.4. Wszelkie terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Umowie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

2. OŚWIADCZENIA STRON

2.1. Pożyczkodawca oświadcza, że:

2.1.1. jest prawidłowo utworzonym podmiotem, działającym zgodnie z przepisami obowiązującymi w miejscu jego siedziby;

2.1.2. osoby reprezentujące Pożyczkodawcę przy zawieraniu niniejszej Umowy są należycie umocowane i upoważnione do jej zawarcia.

2.2. Pożyczkobiorca oświadcza, że:

2.2.1. jest prawidłowo utworzonym podmiotem, działającym zgodnie z przepisami obowiązującymi w miejscu jego siedziby;

2.2.2. osoby reprezentujące Pożyczkobiorcę przy zawieraniu niniejszej Umowy są należycie umocowane i upoważnione do jej zawarcia.

2.3. Pożyczkodawca i Pożyczkobiorca oświadczają, każdy w odniesieniu do swoich praw lub obowiązków, że:

2.3.1. Umowa stanowi skuteczne, ważne i wykonalne zobowiązanie Pożyczkodawcy i Pożyczkobiorcy wobec Administratora Zabezpieczeń;

2.3.2. Pożyczki istnieją, są bezsporne, ważne, skuteczne i wykonalne (tj. podlegają postępowaniu sądowemu i egzekucyjnemu w Rzeczypospolitej Polskiej);

2.3.3. Pożyczki, w ramach jakiegokolwiek systemu prawnego, nie są w żaden sposób obciążone na rzecz osób trzecich, w szczególności nie są przedmiotem żadnego zastawu, w tym zastawu rejestrowego lub skarbowego, ani nie zostały objęte żadnym potrąceniem; nie są one również przed-

erences to all grammatical genders, and references to the singular include references to the plural and vice versa.

1.2.4. Any capitalized terms not defined in the Agreement shall have the meaning given to them in the Terms and Conditions of the Issue.

2. DECLARATIONS OF THE PARTIES

2.1. The Lender declares that:

2.1.1. it is a properly established entity, operating in accordance with the regulations applicable to its registered office;

2.1.2. the persons representing the Lender at the conclusion of this Agreement are duly authorized to conclude this Agreement.

2.2. The Borrower declares that:

2.2.1. it is a properly established entity, operating in accordance with the regulations applicable to its registered office;

2.2.2. the persons representing the Borrower at the conclusion of this Agreement are duly authorized to conclude this Agreement.

2.3. The Lender and the Borrower declare, each in relation to their rights or obligations, that:

2.3.1. the Agreement constitutes an effective, valid and enforceable obligation of the Lender and the Borrower towards the Security Administrator;

2.3.2. the Loans exist, are indisputable, valid, effective, and enforceable (i.e. subject to court and enforcement proceedings in the Republic of Poland);

2.3.3. the Loans, under any legal system, are not encumbered in any way in favour of third parties, in particular they are not subject to any pledge, including any registered or fiscal pledge, nor have they been subject to any set-off; they are also not subject to any seizure or any security;

2.3.4. the conclusion and performance of

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

miotem żadnego zajęcia ani żadnego zabezpieczenia;

2.3.4. zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy nie stanowi naruszenia: (i) przepisów prawa, orzeczenia sądowego, wyroku arbitrażowego, decyzji administracyjnej lub orzeczenia jakiegokolwiek innego organu wiążącego Strony, (ii) jakiegokolwiek postanowienia umowy lub innego zobowiązania wynikającego z umowy, której stroną jest którakolwiek ze Stron lub która w inny sposób wiąże Strony, (iii) praw osób trzecich lub (iv) aktualnego statutu Pożyczkodawcy i Pożyczkobiorcy;

2.3.5. nie toczą się ani nie grożą żadne postępowania upadłościowe lub restrukturyzacyjne przeciwko Pożyczkodawcy lub Pożyczkobiorcy, a także nie złożono wniosku o ogłoszenie upadłości żadnego z tych podmiotów. Na dzień podpisania Umowy nie ma podstaw do ogłoszenia upadłości ani wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego w odniesieniu do żadnego z tych podmiotów;

2.3.6. nie toczą się żadne postępowania sądowe ani administracyjne w związku z Pożyczkami, ani też, zgodnie z najlepszą wiedzą Pożyczkobiorcy i Pożyczkodawcy, nie istnieją żadne inne okoliczności, które mogłyby podważyć lub ograniczyć prawo wierzyciela do wierzytelności podporządkowanych;

2.3.7. Pożyczkodawca nie dokonał żadnego zbycia Pożyczek i nie podjął żadnego zobowiązania do dokonania takiego zbycia w przyszłości;

2.3.8. niezbędne zgody korporacyjne wymagane do zawarcia niniejszej Umowy zostały należycie udzielone.

2.4. Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że:

2.4.1. został wyznaczony na Administratora Zabezpieczeń Obligacji, o którym mowa w art. 29 ustawy o obligacjach;

2.4.2. zawierając niniejszą Umowę, Administrator Zabezpieczeń działa we własnym imieniu, ale na rzecz Obligata-

this Agreement does not constitute a breach of any: (i) provisions of law, court decision, arbitration award, administrative decision or ruling of any other body binding on the Parties, (ii) any provision of the agreement or other obligation of the agreement to which either Party is a party or which is otherwise binding on the Parties, (iii) third party rights or (iv) the current articles of association of the Lender and the Borrower;

2.3.5. there are no bankruptcy or restructuring proceedings pending or threatened against the Lender or the Borrower, and no petition has been filed to declare bankruptcy of either of these entities. As of the date of execution of the Agreement, there are no grounds for declaring bankruptcy or initiating restructuring proceedings with respect to either of these entities;

2.3.6. there are no court or administrative proceedings pending in relation to the Loans, nor, to the best of the Borrower's and Lender's knowledge, are there any other circumstances that could question or reduce the creditor's right to subordinated receivables;

2.3.7. the Lender has not made any disposal of the Loans and has not undertaken any obligation to make such a disposal in the future;

2.3.8. the necessary corporate approvals required for the execution of this Agreement have been duly granted.

2.4. The Security Administrator declares that:

2.4.1. it has been appointed as the security administrator for the Bonds referred to in Article 29 of the Act on Bonds;

2.4.2. in entering into this Agreement, the Security Administrator acts in its own name but on behalf of the Bondholders;

2.4.3. it shall not be liable for any obligations between the Lender and the Borrower in connection with the Loans.

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

riuszy;

2.4.3. nie ponosi odpowiedzialności za żadne zobowiązania między Pożyczkodawcą a Pożyczkobiorcą w związku z Pożyczkami.

3. ZMIANA UMÓW POŻYCZKOWYCH

3.1. Pożyczkodawca i Pożyczkobiorca, jako strony Umów Pożyczki, niniejszym zmieniają Umowy Pożyczki na warunkach określonych poniżej.

3.2. Pożyczkodawca i Pożyczkobiorca uzgadniają przedłużenie terminu wymagalności każdej Pożyczki do Dnia Zabezpieczenia.

3.3. Do dnia określonego powyżej:

3.3.1. Pożyczkobiorca nie spłaci żadnej Pożyczki, w całości ani w części, ani żadnych kwot należnych na mocy Umów Pożyczki na rzecz Pożyczkodawcy, z wyłączeniem zapłaty odsetek od Pożyczek nie przekraczających 10% w skali roku, które nie są objęte Podporządkowaniem i których spłata jest dozwolona;

3.3.2. Pożyczkodawca zobowiązuje się nie żądać od Pożyczkobiorcy spłaty żadnej Pożyczki, w całości ani w części, ani żadnych kwot należnych na mocy Umów Pożyczki.

4. PRZYSTĄPIENIE DO UMÓW POŻYCZKI

4.1. Administrator Zabezpieczeń, działając jako wierzyciel uprzywilejowany, przystępuje do każdej z Umów Pożyczki za zgodą Pożyczkodawcy i Pożyczkobiorcy i pozostanie stroną Umów Pożyczki do końca Okresu Zabezpieczenia.

4.2. Pożyczkodawca i Pożyczkobiorca, w związku z przystąpieniem Administratora Zabezpieczeń do Umów Pożyczki jako wierzyciela uprzywilejowanego, zobowiązują się nie wprowadzać żadnych zmian do żadnej Umowy Pożyczki bez zgody Administratora Zabezpieczeń w Okresie Zabezpieczenia.

4.3. Wszelkie zmiany w Umowach Pożyczki dokonane bez udziału Administratora Zabezpieczeń są nieważne.

5. PODPORZĄDKOWANIE

5.1. W Okresie Zabezpieczenia wszystkie Wierzytelności Podporządkowane będą podporząd-

3. CHANGE OF LOANS AGREEMENTS

3.1. The Lender and the Borrower, as the parties to the Loan Agreements, hereby amend the Loan Agreements on the terms set forth below.

3.2. The Lender and the Borrower agree to extend the maturity date of each Loan until the Security Date.

3.3. By the date specified above:

3.3.1. the Borrower shall not repay any Loans, in whole or in part, nor any amounts due under the Loan Agreements to the Lender, excluding payment of interests on the Loans not exceeding 10% per annum, which are not subject to Subordination, payment of which will be allowed;

3.3.2. the Lender undertakes not to demand the repayment of any Loans, in whole or in part, nor any amounts due under the Loan Agreements from the Borrower.

4. ACCESSION TO THE LOAN AGREEMENTS

4.1. The Security Administrator, acting as a preferred creditor, accedes to each of the Loans, with the consent of the Lender and the Borrower, and will remain a party to the Loans until the end of the Security Period.

4.2. The Lender and the Borrower, in connection with the Security Administrator's accession to the Loan Agreements as a preferred creditor, undertake not to make any changes to any Loan Agreement without Security Administrator's consent during the Security Period.

4.3. Any change to the Loan Agreement made without the involvement of the Security Administrator shall be null and void.

5. SUBORDINATION

5.1. During the Security Period, all Subordinated Receivables shall be subordinated to the Receivables. Therefore, the Lender hereby undertakes to the Security Administrator, within the scope of its powers, that, without the prior written consent of the Security Administrator, expressed under penalty of nullity, and during the term of the Agreement:

5.1.1. no demand shall be made to the Borrower for the payment or return of

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

kowane Wierzytelnościom. W związku z tym Pożyczkodawca niniejszym zobowiązuje się wobec Administratora Zabezpieczeń, w zakresie swoich uprawnień, że bez uprzedniej pisemnej zgody Administratora Zabezpieczeń, wyrażonej pod rygorem nieważności, oraz w okresie obowiązywania Umowy:

5.1.1. nie będzie kierować do Pożyczkobiorcy żadnych wezwań do zapłaty lub zwrotu jakichkolwiek kwot należnych z tytułu Wierzytelności Podporządkowanych, w tym wezwań do zwrotu kwoty głównej lub zapłaty odsetek z nich wynikających przekraczających 10% w skali roku (a zatem z wyłączeniem wezwań do zapłaty odsetek nieprzekraczających 10% w skali roku, które będą dopuszczalne);

5.1.2. nie będą podejmowane żadne działania w celu egzekucji wierzytelności wynikających z Wierzytelności Podporządkowanych;

5.1.3. żadna zmiana, rozwiązanie, wycofanie lub unieważnienie umowy stanowiącej podstawę Wierzytelności Podporządkowanych nie nastąpi w wyniku jakiegokolwiek działania lub zaniechania, ani nie wystąpią żadne okoliczności, które mogłyby spowodować częściową nieważność lub unieważnienie takiej umowy;

5.1.4. wszelkie kwoty otrzymane przez Pożyczkodawcę z tytułu Wierzytelności Podporządkowanych w jakikolwiek sposób (w tym w wyniku upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub jakiegokolwiek innego postępowania prowadzonego przeciwko Pożyczkobiorcy) zostaną przekazane na rachunek bankowy Administratora Zabezpieczeń w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od ich otrzymania;

5.1.5. wszelkie korzyści niepieniężne otrzymane przez Pożyczkodawcę jako wierzyciela podporządkowanego w związku z Wierzytelnościami Podporządkowanymi w jakikolwiek sposób (w tym w wyniku upadłości, restrukturyzacji, likwidacji lub jakiegokolwiek innego postępowania prowadzonego przeciwko Pożyczkobiorcy)

any amounts due under the Subordinated Receivables, including a demand for the return of principal or the payment of interest exceeding 10% per annum arising therefrom, but excluding payment of interests not exceeding 10% per annum which will be allowed;

5.1.2. no action shall be taken to enforce the receivables arising from the Subordinated Receivables;

5.1.3. no change, termination, withdrawal, or dissolution of the contract forming part of the Subordinated Receivables shall occur as a result of any action or omission, nor shall any circumstance arise that would result in the partial ineffectiveness or invalidity of the contract forming part of the Subordinated Receivables;

5.1.4. any amount received by the Lender in respect of Subordinated Receivables in any manner (including as a result of bankruptcy, restructuring, liquidation, or any other proceedings conducted against the Borrower) shall be transferred to the bank account of the Security Administrator within 5 (five) Business Days of its receipt;

5.1.5. any non-cash benefit received by the Lender as a subordinated creditor in respect of the Subordinated Receivables in any manner (including as a result of bankruptcy, restructuring, liquidation, or any other proceedings conducted against the Borrower) shall be transferred to the Security Administrator within 5 (five) Business Days of its receipt;

5.1.6. it shall not request, nor shall any security be provided in its favor in respect of the Subordinated Receivables;

5.1.7. it shall not transfer any rights or obligations arising from the Subordinated Receivables to third parties.

5.2. The Lender undertakes to take all actions necessary to perform the obligations described in point 5.1. above, including, at the request of the Security Administrator, taking

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

zostaną przekazane Administratorowi Zabezpieczeń w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od ich otrzymania;

5.1.6. nie będzie żądał ani nie zostanie ustanowione żadne zabezpieczenie na jego rzecz w odniesieniu do Wierzytelności Podporządkowanych;

5.1.7. nie będzie przenosił żadnych praw ani obowiązków wynikających z Wierzytelności Podporządkowanych na osoby trzecie.

5.2. Pożyczkodawca zobowiązuje się do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do wykonania zobowiązań opisanych w punkcie 5.1. powyżej, w tym, na żądanie Administratora Zabezpieczeń, podjęcia wszelkich działań (lub zaniechań) mających na celu zapewnienie zaspokojenia wszystkich roszczeń należnych Obligatariuszom z tytułu Obligacji przed zaspokojeniem roszczeń z tytułu Wierzytelności Podporządkowanych.

5.3. Wszelkie kwoty otrzymane przez Administratora Zabezpieczeń, o których mowa w pkt. 5.1. niniejszej Umowy, zostaną niezwłocznie przekazane Obligatariuszom i zaliczone na poczet kolejnych wymagalnych zobowiązań z tytułu Obligacji, aż do momentu gdy zobowiązania z tytułu Obligacji zostaną w całości zaspokojone (co oznacza pełny wykup Obligacji).

5.4. Pożyczkobiorca zobowiązuje się do podjęcia wszelkich kroków w celu zapewnienia, że w Okresie Zabezpieczenia wszystkie jego przyszłe zobowiązania wobec Pożyczkodawcy będą podporządkowane Wierzytelnościom zgodnie z niniejszą Umową.

6. ZOBOWIĄZANIA GWARANCYJNE

6.1. Wierzyciel Podporządkowany gwarantuje i zobowiązuje się, że:

6.1.1. posiada ważny tytuł prawny do Wierzytelności Podporządkowanych, których nie zbył, nie zobowiązał się zbyć, nie obciążył ani nie zobowiązał się obciążyć w jakikolwiek sposób;

6.1.2. zawarcie Umowy nie narusza postanowień Wierzytelności Podporządkowanych i nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wpłynąć na ważność lub skuteczność Wierzytelności Podporządkowanych lub spo-

all actions (both actions and omissions) aimed at ensuring the satisfaction of all claims due to the Bondholders under the Bonds prior to the satisfaction of claims under the Subordinated Receivables.

5.3. All amounts received by the Security Administrator referred to in point 5.1. of this Agreement shall be immediately transferred to the Bondholders and credited towards the next due liabilities under the Bonds, provided that the liabilities under the Bonds are met in full (which means the full redemption of the Bonds).

5.4. The Borrower agrees to take all steps to ensure that during the Security Period all of its future obligations to the Lender are subordinated to the Receivables in accordance with this Agreement.

6. WARRANTY OBLIGATIONS

6.1. The Subordinated Creditor warrants and undertakes that:

6.1.1. it has a valid legal title to the Subordinated Receivables, which it has not disposed of, undertaken to dispose of, encumbered, or undertaken to encumber in any manner;

6.1.2. the conclusion of the Agreement does not violate the provisions of the Subordinated Receivables, and no events have occurred that could affect the validity or effectiveness of the Subordinated Receivables or result in their termination or expiry;

6.1.3. the Subordinated Receivables will not be encumbered by the rights of third parties, in particular, they will not be subject to any assignment to secure other receivables;

6.1.4. there will be no disposal of any Subordinated Receivable, nor any obligation to dispose of any Subordinated Receivable, and no power of attorney will be granted to dispose of any Subordinated Receivable;

6.1.5. no action will be taken that may affect the validity or enforceability of any Loan or result in its termination or extinction;

6.1.6. no set-offs will be made that would in

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

wodować ich wygaśnięcie lub utratę mocy;

6.1.3. Wierzytelności Podporządkowane nie będą obciążone prawami osób trzecich, w szczególności nie będą przedmiotem żadnej cesji w celu zabezpieczenia innych wierzytelności;

6.1.4. nie nastąpi zbycie żadnej Wierzytelności Podporządkowanej, nie powstanie żaden obowiązek zbycia żadnej Wierzytelności Podporządkowanej, ani nie zostanie udzielone żadne pełnomocnictwo do zbycia żadnej Wierzytelności Podporządkowanej;

6.1.5. nie zostaną podjęte żadne działania, które mogłyby wpłynąć na ważność lub wykonalność jakiejkolwiek Pożyczki lub spowodować jej wypowiedzenie lub wygaśnięcie;

6.1.6. nie będą dokonywane żadne potrącenia, które w jakikolwiek sposób odnosiłyby się do Wierzytelności Podporządkowanych;

6.1.7. nie zostaną podjęte żadne działania, które mogłyby wpłynąć na ważność lub skuteczność Umowy lub spowodować jej rozwiązanie lub wygaśnięcie;

6.1.8. nie będą podejmowane żadne działania, które mogłyby spowodować, że którekolwiek z powyższych oświadczeń lub gwarancji stałyby się nieprawdziwe lub nieaktualne w okresie obowiązywania Umowy;

6.1.9. powiadomić Administratora Zabezpieczeń o każdym zdarzeniu, które może spowodować, że złożone oświadczenia i zapewnienia staną się nieprawdziwe lub nieaktualne w okresie obowiązywania Umowy;

6.2. Pożyczkobiorca gwarantuje i zobowiązuje się, w ramach swoich praw lub obowiązków, że przed całkowitym wykupem Obligacji:

6.2.1. nie będzie wypłacał żadnych kwot z tytułu Wierzytelności Podporządkowanych;

6.2.2. nie ustanowi żadnego zabezpieczenia na Wierzytelnościach Podporządkowanych ani nie zaoferuje żadnego

any way relate to the Subordinated Receivables;

6.1.7. no action will be taken that may affect the validity or effectiveness of the Agreement or result in its termination or expiration;

6.1.8. no action will be taken that could cause any of the representations or warranties made above to become untrue or obsolete during the term of the Agreement;

6.1.9. notify the Security Administrator of any event that may result in the declarations and assurances made being untrue or out of date during the term of the Agreement;

6.2. The Borrower warrants and undertakes, within the scope of its rights or obligations, that, before the full redemption of the Bonds:

6.2.1. it shall not pay any amounts in respect of the Subordinated Receivables;

6.2.2. it will not provide any security for the Subordinated Receivables or offer any performance to a third party in exchange for the performance by that or any other third party under the Subordinated Receivables;

6.2.3. it will not undertake or refrain from any action that would have the purpose or effect of limiting the Subordination in any way.

6.3. The Subordinated Creditor consents to all of the Borrower's obligations specified in point 6.2 of the Agreement and undertakes not to take any action during the term of the Agreement that would result in the Borrower's failure to fulfill the above obligations.

6.4. The Parties confirm that, in accordance with the Terms and Conditions of the Issue, the Loans may be subordinated to the claims of other entities financing the Group entities, in particular for the purposes of calculating financial covenants. The subordination described in the preceding sentence does not constitute a breach of the provisions of this Agreement or the Terms and Conditions of the Issue.

7. INFORMATION OBLIGATIONS

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

świadczenia osobie trzeciej w zamian za wykonanie zobowiązania przez tę lub jakąkolwiek inną osobę trzecią z tytułu Wierzytelności Podporządkowanych;

6.2.3. nie podejmie ani nie powstrzyma się od żadnych działań, które miałyby na celu lub skutkowałyby ograniczeniem Podporządkowania w jakikolwiek sposób.

6.3. Wierzyciel Podporządkowany wyraża zgodę na wszystkie zobowiązania Pożyczkobiorcy określone w punkcie 6.2 Umowy i zobowiązuje się nie podejmować w okresie obowiązywania Umowy żadnych działań, które mogłyby spowodować niewykonanie przez Pożyczkobiorcę powyższych zobowiązań.

6.4. Strony potwierdzają, że zgodnie z Warunkami Emisji, Pożyczki mogą być jednocześnie podporządkowane wierzytelnościom innych podmiotów finansujących podmioty z Grupy, w szczególności na potrzeby obliczania kowenantów finansowych. Podporządkowanie opisane w zdaniu poprzednim nie stanowi naruszenia postanowień niniejszej Umowy ani Warunków Emisji.

7. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

7.1. Wierzyciel Podporządkowany zobowiązuje się do informowania Administratora Zabezpieczeń o:

7.1.1. wszelkich zdarzeniach lub okolicznościach dotyczących Wierzytelności Podporządkowanych – ich wykonaniu, zmianie terminu lub wartości, wygaśnięciu lub rozwiązaniu,

7.1.2. zajęciu jakiejkolwiek Wierzytelności Podporządkowanej w ramach jakiegokolwiek postępowania.

7.2. Wierzyciel Podporządkowany zobowiązuje się, na każde żądanie Administratora Zabezpieczeń, do przekazania wszelkich informacji dotyczących Wierzytelności Podporządkowanych oraz do poinformowania Administratora Zabezpieczeń o każdej wierzytelności, która może zostać potrącona z jakąkolwiek Wierzytelnością Podporządkowaną. Informacje, o których mowa w poprzednim zdaniu, polegają w szczególności na wskazaniu tytułu i kwoty wierzytelności zgłoszonej do potrącenia.

7.1. The Subordinated Creditor undertakes to inform the Security Administrator about:

7.1.1. any events or circumstances relating to the Subordinated Receivable - its performance, change in its term or value, its termination or dissolution,

7.1.2. seizure of any Subordinated Receivable in any proceedings.

7.2. The Subordinated Creditor undertakes, at each request of the Security Administrator, to provide all information concerning the Subordinated Receivables and to inform the Security Administrator of each receivable that may be offset against any Subordinated Receivable. The information described in the preceding sentence shall consist in particular in indicating the title and amount of the receivable presented for offset.

7.3. The information obligations referred to in point 7 of the Agreement shall be fulfilled within 5 (five) Business Days from the date of occurrence of the events giving rise to the information obligation.

7.4. The Issuer may release a Loan from Subordination, provided that, prior to such release, it submits to the Collateral Administrator and publishes on the Website a Statement of Compliance confirming that, following such release, the Debt-to-Equity Ratio (after adding the Loans released from Subordination to Financial Debt and deducting them from Equity as of the Review Date) will remain within the specified limits, i.e., will not exceed the value indicated in Section 15.8.2 of the Terms and Conditions of the Issue. The release of the Loan from Subordination shall be effected by means of an amendment to this Agreement, updating the content of Annex 1 and Annex 2 to the Agreement.

8. TERMINATION OF THE AGREEMENT

8.1. The Agreement shall remain binding on the Parties for as long as the Receivables exist and may not be terminated by either Party until all obligations under the Bonds have been fully satisfied.

9. CORRESPONDENCE

9.1. Any notices, requests or other correspondence provided in connection with the Agreement ("**Correspondence**") must be in writing

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

7.3. Obowiązki informacyjne, o których mowa w pkt 7 Umowy, należy wypełnić w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych od daty wystąpienia zdarzeń powodujących powstanie obowiązku informacyjnego.

7.4. Emitent może zwolnić Pożyczkę z Podporządkowania, pod warunkiem, że przed dokonaniem takiego zwolnienia przekaże Administratorowi Zabezpieczeń oraz opublikuje na Stronie Internetowej Oświadczenie o Zgodności potwierdzające, że po dokonaniu takiego zwolnienia Wskaźnik Zadłużenia do Kapitału Własnego (po dodaniu Pożyczek zwalnianych z Podporządkowania do Zadłużenia Finansowego oraz ich odjęciu od Kapitału Własnego na Dzień Badania) pozostanie zachowany, tj. nie przekroczy wartości wskazanej w Punkcie 15.8.2 Warunków Emisji. Zwolnienie Pożyczki z Podporządkowania nastąpi w drodze aneksu do niniejszej Umowy, aktualizującego treść Załącznika nr 1 i Załącznika nr 2 do Umowy.

8. WYGAŚNIĘCIE UMOWY

8.1. Umowa wiąże Strony tak długo, jak długo istnieją Wierzytelności, i nie może zostać wypowiedziana przez żadną ze Stron do czasu całkowitego wypełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z Obligacji.

9. KORESPONDENCJA

9.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja przekazywana w związku z Umową („**Korespondencja**") musi mieć formę pisemną pod rygorem nieważności i musi być doręczona właściwej Stronie na adres doręczeń wskazany w pkt 9.2 Umowy, z zastrzeżeniem pkt. 9.3. i 9.4. Umowy. Niezależnie od powyższych postanowień, Strony będą komunikować się przede wszystkim drogą elektroniczną na adresy e-mail wskazane w pkt 9.2. poniżej.

9.2. Strony uzgadniają poniżej następujące adresy do doręczania korespondencji:

9.2.1. dla Administratora Zabezpieczeń:

BSWW Trust sp. z o.o.

adres:

ul. Chmielna 73,

00-801 Warszawa

e-mail:

under penalty of nullity and must be delivered to the appropriate Party at its delivery address indicated in point 9.2 of the Agreement, subject to point 9.3. and 9.4. of the Agreement. Notwithstanding the above provisions, the Parties shall primarily communicate electronically to the e-mail addresses indicated in point 9.2. below.

9.2. The Parties agree below on the following addresses for delivering Correspondence:

9.2.1. for the Security Administrator:

BSWW Trust sp. z o.o.

adres:

ul. Chmielna 73,

00-801 Warszawa

e-mail:

piotr.smoluch@actlegal-poland.com

recepcja@actlegal-poland.com

9.2.2. for the Lender:

[●]

9.2.3. for the Borrower:

Matexi Polska Holding & Finance S.A.

adres: Al. Jana Pawła II 29,

00-867 Warszawa

e-mail: zofia.szymonska@matexipolska.pl

zarzad@matexipolska.pl

9.3. The Parties allow for the change of addresses for the delivery of Correspondence. The Party is obliged to inform the other Party in writing about each change of address, under penalty of nullity, at least 7 (seven) days in advance, and the address for the delivery of Correspondence must always be located in the territory of the Republic of Poland.

9.4. If a given Party to the Agreement does not notify the other Party in writing about a change of address for deliveries, Correspondence should be delivered to the address indicated in point 9.2. or to another address listed in the business registry (at the sender's discretion).

9.5. Correspondence should be delivered to the

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

piotr.smoluch@actlegal-poland.com

recepcja@actlegal-poland.com

9.2.2. dla Pożyczkodawcy:

[•]

9.2.3. dla Pożyczkobiorcy:

Matexi Polska Holding & Finance S.A.

adres:

Al. Jana Pawła II 29,

00-867 Warszawa

e-mail: zofia.szymonska@matexipolska.pl

zarzad@matexipolska.pl

9.3. Strony dopuszczają zmianę adresów do doręczania korespondencji. Strona jest zobowiązana do pisemnego poinformowania drugiej Strony o każdej zmianie adresu, pod rygorem nieważności, z co najmniej 7 (siedmiodniowym) wyprzedzeniem, a adres do doręczania korespondencji musi zawsze znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9.4. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej Strony na piśmie o zmianie adresu do doręczeń, korespondencja powinna być doręczana na adres wskazany w punkcie 9.2. Umowy lub na inny adres wynikający z rejestru przedsiębiorców (według wyboru nadawcy).

9.5. Korespondencja powinna być dostarczana odpowiedniej Stronie w jeden z następujących sposobów: (i) osobiście, (ii) listem poleconym lub (iii) kurierem.

9.6. Dzień otrzymania korespondencji przez każdą ze Stron będzie uznawany w następujący sposób:

9.6.1. w przypadku doręczenia osobiście – dzień faktycznego doręczenia;

9.6.2. w przypadku listu poleconego – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, lub (ii) dzień pierwszego zawiadomienia, lub (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki;

9.6.3. przesyłka kurierska – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, lub (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, lub (iii) dzień zwrotu

appropriate Party in one of the following ways: (i) in person, (ii) by registered mail, or (iii) by courier.

9.6. The day of receipt of the Correspondence by each Party will be considered as follows:

9.6.1. in the case of delivery in person – the day of actual delivery;

9.6.2. in the case of a registered letter – (i) the day of actual delivery of the item, or (ii) the day of the first advice note, or (iii) the day of refusal to accept the item;

9.6.3. courier shipment – (i) the day of actual delivery of the shipment, or (ii) the day of refusal to accept the shipment by the addressee, or (iii) the day of return of the courier shipment to the sender as undelivered due to the absence of the addressee or for another reason – depending on which of these events occurs earliest;

9.6.4. in the case of delivery via e-mail – the day the e-mail is sent and accepted by the recipient's e-mail server.

10. FINAL PROVISIONS

10.1. **Changes to the Agreement**

Any changes to this Agreement must be made in writing with a certified date or in equivalent electronic form under penalty of nullity.

10.2. **Jurisdiction**

The Parties shall submit any disputes arising from this Agreement to a common court having jurisdiction over the seat of the Security Administrator.

10.3. **Applicable law. Language versions.**

10.3.1. The Agreement is governed by and interpreted in accordance with Polish law.

10.3.2. This Agreement has been executed in Polish and English. In the event of any discrepancies or inconsistencies between the two language versions, the Polish version shall prevail and be binding upon the Parties.

10.4. **Severability clause**

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

przesyłki kurierskiej do nadawcy jako niedoręczonej z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu – w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej;

9.6.4. w przypadku dostawy za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer pocztowy odbiorcy.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

10.1. **Zmiany w Umowie**

Wszelkie zmiany niniejszej Umowy muszą być dokonane na piśmie z poświadczeniem daty lub w równoważnej formie elektronicznej pod rygorem nieważności.

10.2. **Właściwość**

Strony poddają wszelkie spory wynikające z niniejszej Umowy sądowi właściwemu dla Administratora Zabezpieczeń.

10.3. **Prawo właściwe. Wersje językowe.**

10.3.1. Umowa podlega prawu polskiemu i jest interpretowana zgodnie z nim.

10.3.2. Umowę sporządzono w dwóch wersjach językowych: polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności interpretacyjnych lub sprzeczności pomiędzy nimi, wersja polskojęzyczna będzie uważana za nadrzędną i wiążącą dla Stron.

10.4. **Klauzula rozdzielności**

10.4.1. Jeżeli którekolwiek z postanowień Umowy zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub nieskuteczne, nie spowoduje to bezskuteczności pozostałych postanowień Umowy.

10.4.2. Strony dołożą wszelkich starań, aby niezwłocznie i w dobrej wierze wynegocjować alternatywne postanowienia zastępujące postanowienia nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne, tak aby odzwierciedlały one w jak najpełniejszy sposób pierwotne intencje Stron.

10.5. **Cesja**

10.4.1. If any provision of the Agreement is found to be invalid, illegal or ineffective, it will not cause any other provision of the Agreement to become ineffective.

10.4.2. The Parties will make every effort to promptly negotiate in good faith any alternative provisions to the invalid, illegal or unenforceable provisions so as to reflect the original intentions of the Parties as fully as possible.

10.5. **Assignment**

Neither Party shall have the right to assign, in whole or in part, any rights and obligations arising from this Agreement to any third parties without the consent of the other Party, expressed in writing under penalty of nullity, provided that the above restriction does not apply to:

10.5.1. assigning the rights and obligations of the Security Administrator directly to the bondholders of the Bonds, and

10.5.2. the possibility of assigning the rights and obligations by the Security Administrator to another entity that will be appointed as the security administrator for the Bonds in accordance with the provisions of Article 29 of the Bonds Act.

10.6. **Form of concluding the Agreement**

The Agreement was made in electronic form.

Signatures

For the Lender:

Signature: _____

Name and surname: _____

For the Security Administrator:

Signature: _____

Name and surname: _____

MICHAEL/STRÖM
DOM MAKLERSKI

Żadna ze Stron nie ma prawa do cesji, w całości lub w części, jakichkolwiek praw i obowiązków wynikających z niniejszej Umowy na rzecz osób trzecich bez zgody drugiej Strony, wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności, z zastrzeżeniem, że powyższe ograniczenie nie ma zastosowania do:

10.5.1. przeniesienia praw i obowiązków Administratora Zabezpieczeń bezpośrednio na Obligatariuszy Obligacji oraz

10.5.2. możliwości przeniesienia praw i obowiązków przez Administratora Zabezpieczeń na inny podmiot, który zostanie wyznaczony jako administrator zabezpieczeń Obligacji zgodnie z postanowieniami art. 29 Ustawy o Obligacjach.

10.6. **Forma zawarcia Umowy**

Umowa została zawarta w formie elektronicznej.

Podpisy

W imieniu Pożyczkodawcy:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

W imieniu Administratora Zabezpieczeń:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

W imieniu Pożyczkobiorcy:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Podpis: _____

Imię i nazwisko: _____

Wa _____

_____

For the Borrower:

Signature: _____

Name and surname: _____

Signature: _____

Name and surname: _____

Shaft

5.5. Wyciąg z umowy z administratorem zabezpieczeń

act legal Poland

UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI

- dla obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 125.000.000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych emitowanych przez

Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie

zawarta elektronicznie

pomiędzy:

BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(„Administrator Zabezpieczeń")

i

Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie
(„Emitent")

act legal main offices
Amsterdam
Belgrade
Bratislava
Brussels
Bucharest
Budapest
Frankfurt
Madrid
Milan
Paris
Prague
Sofia
Vienna
Warsaw

1 / 20

act Bieniak Smołuch Wielhorski Wojnar i Partnerzy. Adwokaci, Radcowie Prawni i Doradcy Podatkowi sp. p.
Chmielna 73 • 00-801 Warszawa • Polska • T +48 22 420 59 59 • F +48 22 420 59 60
KRS: 0000560692 • NIP: 701-048-75-56

actlegal.com
actlegal-poland.com

act

Spis Treści

1. DEFINICJE I INTERPRETACJA 3
2. PRZEDMIOT UMOWY 6
3. OŚWIADCZENIA STRON 6
4. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA 7
5. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ 8
6. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ 10
7. WYNAGRODZENIE. KOSZTY. OPŁATY. DEPOZYT 11
8. ODPOWIEDZIALNOŚĆ 13
9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY 14
10. ZAWIADOMIENIA 16
11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE 17
12. ZAŁĄCZNIKI 18

NINIEJSZA UMOWA ADMINISTROWANIA ZABEZPIECZENIAMI („**Umowa**") została zawarta elektronicznie przez i pomiędzy:

(I) spółką pod firmą **BSWW Trust spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, kapitał zakładowy: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych i 00/100) (dalej: „**Administrator Zabezpieczeń**" lub „**BSWW Trust**"), reprezentowaną przez:

Stanisława Bagińskiego – Prezesa Zarządu

(II) spółką pod firmą **Matexi Polska Holding & Finance S.A.** z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001199089, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, kapitale zakładowym w wysokości 606.550.650,00 PLN (dalej: „**Emitent**");

Administrator Zabezpieczeń oraz Emitent zwani są w dalszej części Umowy jako „**Strony**", a każda z nich indywidualnie jako „**Strona**".

ZWAŻYWSZY, ŻE:

(A) Emitent planuje wyemitować do 100.000 (sto tysięcy) sztuk obligacji serii E, o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 (sto milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 125.000.000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych („**Obligacje**");

(B) Na dzień podpisania Warunków Emisji Obligacje są niezabezpieczone; Obligacje mogą być zabezpieczone poprzez ustanowienie Zabezpieczeń (jak zdefiniowano poniżej);

(C) intencją Stron jest pełnienie przez BSWW Trust w stosunku do Zabezpieczeń funkcji administratora zabezpieczeń (w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach) w stosunku do podporządkowania spłaty Pożyczek zobowiązaniom z Obligacji („**Podporządkowanie**").

STRONY POSTANOWIŁY, CO NASTĘPUJE:

1. **DEFINICJE I INTERPRETACJA**

1.1. **Definicje**

W Umowie:

Doradca Prawny	oznacza kancelarię prawną wskazaną przez Emitenta i Firmę Inwestycyjną;
Dzień Roboczy	ma znaczenie nadane w WEO;
Firma Inwestycyjna	oznacza spółkę pod firmą Michael / Ström Dom Maklerski Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie, ulica Pańska 97, 00-834 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,

	XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, REGON: 142261319, NIP: 5252472215, kapitał zakładowy: 1.296.470,57 PLN (milion dwieście dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt złotych i 57/100), opłacony w całości;
Grupa Emitenta	oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości;
Instrukcja Szczegółowa	oznacza instrukcje Obligatariuszy Instruujących lub instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowane/skierowaną do Administratora Zabezpieczeń każdorazowo w odpowiedzi na dane Zawiadomienie Obligatariuszy, sporządzone zasadniczo według wzoru załączonego do danego Zawiadomienia Obligatariuszy (o ile taki wzór został załączony do danego Zawiadomienia Obligatariuszy), wskazujące/wskazującą, które z potencjalnych czynności zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń opisanych przez Administratora Zabezpieczeń w Zawiadomieniu Obligatariuszy, powinny w ocenie danego Obligatariusza Instruującego zostać podjęte, oraz zawierające/zawierającą potwierdzenie gotowości do zabezpieczenia kosztów podjęcia takich czynności; „**Instrukcja Szczegółowa**" oznacza którąkolwiek z nich;
Instrukcje Egzekucyjne	oznacza instrukcje Obligatariuszy Instruujących lub instrukcję Obligatariusza Instruującego skierowane/skierowaną do Administratora Zabezpieczeń, sporządzone według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 (*Wzór Instrukcji Egzekucyjnej*) do Warunków Emisji, a „Instrukcja Egzekucyjna" oznacza którąkolwiek z nich; do Instrukcji Egzekucyjnej powinny być każdorazowo dołączone, pod rygorem braku jej uznania przez Administratora Zabezpieczeń: (i) dokumenty potwierdzające umocowanie osób podpisujących do reprezentowania Obligatariusza, (ii) oryginał dokumentu wystawionego zgodnie z Ustawą o Obrocie potwierdzający, iż każdy Obligatariusz Instruujący jest posiadaczem Obligacji, (iii) oświadczenie, że Obligatariusz należy albo nie należy do Grupy Emitenta;
Instrukcje Wiążące	ma znaczenie nadane w pkt 5.4.6;
Kodeks Cywilny	oznacza Kodeks cywilny z dnia 23 kwietnia 1964 r. (tj. z dnia 2 sierpnia 2023 r.; Dz.U. z 2023 r. poz. 1610 ze zm.);
Kodeks Postępowania Cywilnego	oznacza Kodeks postępowania cywilnego z dnia 17 listopada 1964 r. (tj. z dnia 7 lipca 2023 r.; Dz.U. z 2023 r. poz. 1550 ze zm.);
Obligacje	ma znaczenie nadane w lit. A preambuły Umowy;

Obligatariusz	ma znaczenie nadane w WEO;
Obligatariusze Instruujący	oznacza Obligatariuszy, którzy przekazali Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne, a „**Obligatariusz Instruujący**" oznacza którąkolwiek z takich osób;
Podmioty Zobowiązane	oznacza Emitenta oraz każdy inny podmiot, który ustanowił jakiekolwiek Zabezpieczenie;
Pożyczki	oznacza Pożyczki, które zostały skutecznie Podporządkowane zgodnie z pkt. 12 Warunków Emisji;
Skorygowana Wartość Obligacji	oznacza łączną aktualną wartość nominalną tych z nieumorzonych Obligacji, których posiadacze złożyli Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne, z wyłączeniem łącznej aktualnej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez podmioty z Grupy Emitenta;
Umowa Podporządkowania	oznacza umowę podporządkowania Pożyczek, zgodną z Załącznikiem nr 2 do Warunków Emisji;
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2022 r., poz. 2244 ze zm.);
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (tj. z dnia 10 marca 2023 r.; Dz.U. z 2023 r. poz. 646 ze zm.);
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120);
Warunki Emisji lub WEO	oznacza warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 6 Ustawy o Obligacjach;
Wierzytelności	oznacza istniejące i przyszłe wierzytelności pieniężne Obligatariuszy wobec Emitenta, wynikające z Obligacji wraz ze wszystkimi dodatkowymi roszczeniami w maksymalnym zakresie dozwolonym prawem, w tym w szczególności roszczenia o wykup Obligacji oraz o zapłatę wszelkich odsetek (w tym również odsetek za opóźnienie), roszczeń oraz premii związanych z wcześniejszym wykupem Obligacji, łącznie z kosztami egzekucji, wynagrodzeniem Administratora Zabezpieczeń, wpłaconymi zaliczkami, kosztami dochodzenia roszczeń i wszelkimi innymi powiązanymi kosztami i roszczeniami akcesoryjnymi – szczegółowy zakres wierzytelności zostanie określony w dokumencie, na podstawie którego zostanie ustanowione dane Zabezpieczenie;
Wysokość Zabezpieczenia	oznacza kwotę stanowiącą 150 (sto pięćdziesiąt) % wartości nominalnej wstępnie alokowanych Obligacji;

Zabezpieczenia	oznaczają łącznie Umowy Podporządkowania, a **Zabezpieczenie** oznacza każdą z nich z osobna w zależności od kontekstu;
Zawiadomienie o Egzekucji	oznacza zawiadomienie sporządzone zasadniczo według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 (*Wzór zawiadomienia o egzekucji*).
Zawiadomienie Obligatariuszy	ma znaczenie nadane w pkt 5.4.2(i).

1.2. **Interpretacja:**

1.2.1. w Umowie, jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, słowa występujące w liczbie mnogiej obejmują te same słowa w liczbie pojedynczej i odwrotnie;

1.2.2. w Umowie wszelkie odwołania do punktu lub załącznika oznaczają odwołania do punktu Umowy lub załącznika do Umowy;

1.2.3. spis treści i nagłówki w Umowie służą wyłącznie wygodzie i nie należy ich brać pod uwagę podczas interpretowania Umowy.

2. PRZEDMIOT UMOWY

2.1. Emitent niniejszym ustanawia BSWW Trust administratorem zabezpieczeń w rozumieniu art. 29 Ustawy o Obligacjach dla Zabezpieczeń na warunkach określonych w Umowie, na co BSWW Trust wyraża niniejszym zgodę i w związku z powyższym BSWW Trust będzie wykonywać względem Zabezpieczeń prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

3. OŚWIADCZENIA STRON

3.1. **Oświadczenia**

Osoby reprezentujące Strony Umowy oświadczają, we własnym imieniu, że są prawidłowo umocowane i uprawnione do zawarcia Umowy oraz wykonania zobowiązań z niej wynikających.

3.2. **Oświadczenia Emitenta**

Emitent niniejszym oświadcza Administratorowi i zapewnia go, że na dzień zawarcia niniejszej Umowy:

3.2.1. jest spółką akcyjną należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

3.2.2. ma prawo do zawarcia Umowy oraz do wykonywania praw i zobowiązań z niej wynikających;

3.2.3. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

3.2.4. zawarcie i wykonanie Umowy przez Emitenta nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Emitenta, dokumentów korporacyjnych Emitenta ani też żadnej umowy wiążącej Emitenta, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.2.5. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.2.6. Emitent, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia.

3.3. **Oświadczenia Administratora Zabezpieczeń**

Administrator Zabezpieczeń oświadcza, że:

3.3.1. jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością należycie utworzoną, działającą zgodnie z obowiązującym prawem polskim;

3.3.2. wszelkie administracyjne, korporacyjne i inne czynności niezbędne do zawarcia Umowy oraz wykonywania zobowiązań z niej wynikających zostały prawidłowo podjęte i pozostają w pełni skuteczne i ważne;

3.3.3. zawarcie i wykonanie Umowy przez Administratora Zabezpieczeń nie stanowi naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa mającego zastosowanie do Administratora Zabezpieczeń, dokumentów korporacyjnych Administratora Zabezpieczeń ani też żadnej umowy wiążącej Administratora Zabezpieczeń, która wpływałaby na ważność lub skuteczność Zabezpieczeń;

3.3.4. nie nastąpiło otwarcie likwidacji Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych;

3.3.5. Administrator Zabezpieczeń, ani zgodnie z najlepszą wiedzą Administratora Zabezpieczeń, żadna osoba trzecia nie złożyła wniosku o ogłoszenie upadłości Administratora Zabezpieczeń zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe, ani nie jest prowadzone, ani nie podjęto czynności zmierzających do wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego Administratora Zabezpieczeń, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, ani też nie istnieją podstawy do ich podjęcia;

3.3.6. nie zachodzą w stosunku do niego okoliczności wyłączające możliwość pełnienia funkcji administratora zabezpieczeń, o których mowa w art. 80 ust. 2 w zw. z art. 29 *in fine* Ustawy o Obligacjach.

4. **ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

Emitent zobowiązuje się wobec Administratora Zabezpieczeń, że:

4.1. zawiadomi Administratora Zabezpieczeń niezwłocznie po powzięciu wiadomości o tym, że: (i) jakakolwiek osoba podjęła jakiekolwiek czynności zmierzające do wszczęcia postępowania egzekucyjnego z dowolnego z Zabezpieczeń; lub (ii) w stosunku do jakiegokolwiek przedmiotu Zabezpieczenia wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne;

4.2. na obiektywnie uzasadnione żądanie Administratora Zabezpieczeń podejmie wszelkie czynności oraz przekaże wszelkie dokumenty niezbędne w związku z realizacją Umowy lub zaspokojeniem z którekolwiek Zabezpieczenia;

4.3. nie później niż w terminie **7 (siedmiu)** Dni Roboczych od otrzymania pisemnego żądania, przekaże Administratorowi Zabezpieczeń wszelkie posiadane informacje odnośnie wypełniania przez Emitenta zobowiązań z tytułu Obligacji, przy czym z żądaniem takim Administrator Zabezpieczeń nie będzie zwracał się do Emitenta bez uzasadnionych przyczyn;

4.4. o ile będzie to niezbędne dla prawidłowego wykonania Umowy, udzieli Administratorowi Zabezpieczeń wszelkich niezbędnych pełnomocnictw, o treści i zakresie wspólnie uzgodnionym przez Strony;

4.5. na żądanie Administratora Zabezpieczeń, będzie przedstawiał Administratorowi Zabezpieczeń wyjaśnienia dotyczące stanu prawnego lub faktycznego dotyczącego każdego z Zabezpieczeń, w tym również przekaże Administratorowi Zabezpieczeń poświadczone kopie dokumentów związanych ze stanem prawnym lub faktycznym dotyczącym każdego z przedmiotów Zabezpieczeń;

4.6. nie później niż w terminie **3** (**trzech**) Dni Roboczych od powzięcia uchwały w sprawie likwidacji Emitenta lub uprawomocnienia się orzeczenia sądowego o przymusowej likwidacji Emitenta, zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o takim zdarzeniu;

4.7. nie później niż w terminie **3** (**trzech**) Dni Roboczych od złożenia przez Emitenta wniosku o ogłoszenie upadłości lub o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o treści takiego wniosku i jego zasadności;

4.8. będzie niezwłocznie powiadamiał Administratora Zabezpieczeń o wszelkich zdarzeniach mogących mieć istotny negatywny wpływ na zaspokojenie Wierzytelności;

4.9. niezwłocznie zawiadomi Administratora Zabezpieczeń o:

4.9.1. złożeniu przez któregokolwiek z Obligatariuszy żądania wcześniejszego wykupu Obligacji;

4.9.2. o każdorazowej zmianie Warunków Emisji najpóźniej w 3-cim (trzecim) Dniu Roboczym następującym po dniu, w którym zmiana taka została dokonana, przekazując mu jednocześnie:

(i) w formie pisemnej takie zmiany w kopiach potwierdzonych za zgodność z oryginałem przez osoby umocowane do reprezentacji Emitenta, notariusza, adwokata lub radcę prawnego, lub

(ii) za pośrednictwem poczty elektronicznej odpowiednie pliki zawierające zmienione Warunki Emisji jeżeli zmiana Warunków Emisji nastąpiła w formie z kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi;

– pod rygorem odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Obligatariuszom brakiem wykonania powyższych zobowiązań do dnia zawiadomienia.

5. UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZABEZPIECZEŃ

5.1. Administrator Zabezpieczeń jest uprawniony do:

5.1.1. zabezpieczenia Wierzytelności Zabezpieczeniami;

5.1.2. wykonywania w odniesieniu do Zabezpieczeń we własnym imieniu lecz na rachunek Obligatariuszy, praw i obowiązków wierzyciela, wynikających z przepisów prawa oraz Zabezpieczeń, w tym w szczególności do składania odpowiednich wniosków do sądów, rejestrów;

5.1.3. dokonania w odniesieniu do Zabezpieczeń innych działań i czynności w zakresie egzekwowania i zaspokajania Wierzytelności niezbędnych do prawidłowego wykonania Umowy oraz dokumentów ustanawiających lub związanych z Zabezpieczeniami;

5.2. Emitent nie jest uprawniony do wydawania Administratorowi Zabezpieczeń wiążących poleceń lub instrukcji, co do wykonywania przez niego obowiązków wynikających z Umowy lub z przepisów prawa.

5.3. Administrator Zabezpieczeń ma jedynie takie obowiązki, które są lub będą wyraźnie określone w Umowie oraz dokumentach ustanawiających Zabezpieczenia.

5.4. Administrator Zabezpieczeń będzie realizował swoje uprawnienia wskazane powyżej i wynikające z Umowy i dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia w wykonaniu pisemnych Instrukcji Egzekucyjnych oraz pisemnych Instrukcji Szczegółowych, na zasadach określonych poniżej:

5.4.1. Administrator Zabezpieczeń podejmie czynności zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń, jeżeli w terminach wynikających z Warunków Emisji nie zostaną wykupione jakiekolwiek Obligacje i Obligatariusz lub Obligatariusze złożą Administratorowi Zabezpieczeń Instrukcje Egzekucyjne;

5.4.2. w przypadku wystąpienia okoliczności wskazanej w pkt 5.4.1 powyżej;

(i) Administrator Zabezpieczeń poinformuje Obligatariuszy o czynnościach, zmierzających do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń, które w danych okolicznościach może podjąć oraz wynikających z nich kosztach, a także poinformuje Obligatariuszy o możliwości złożenia Instrukcji Szczegółowej wskazując jednocześnie termin w jakim takie Instrukcje Szczegółowe powinny zostać złożone („**Zawiadomienie Obligatariuszy**");

(ii) wraz z Zawiadomieniem Obligatariuszy Administrator Zabezpieczeń może udostępnić formularz/wzór Instrukcji Szczegółowej, wskazujący możliwe do wykonania czynności. Zawiadomienie może zostać opublikowane na stronie internetowej Administratora Zabezpieczeń lub może zostać przekazane Obligatariuszom w inny sposób, według uznania Administratora Zabezpieczeń w szczególności: (a) za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych; (b) na adresy e-mail uprzednio udostępnione przez Obligatariuszy w celu kontaktowania się z nimi; (c) podmiotom, które zgłoszą się do Administratora Zabezpieczeń i wykażą swój status Obligatariusza;

5.4.3. Instrukcja Szczegółowa powinna zostać przekazana Administratorowi Zabezpieczeń w formie pisemnej w terminie wskazanym w Zawiadomieniu;

5.4.4. Instrukcje Szczegółowe przekazane po upływie terminu wskazanego w Zawiadomieniu nie będą brane pod uwagę przez Administratora Zabezpieczeń przy ustalaniu większości, o której mowa w pkt 5.4.6 poniżej;

5.4.5. Instrukcje Egzekucyjne lub Instrukcje Szczegółowe dotyczące poszczególnych czynności faktycznych i prawnych nie mogą być domniemane i dorozumiane, w szczególności z faktu przekazania Administratorowi Zabezpieczeń informacji lub dokumentu;

5.4.6. w przypadku, w którym podjęcie danej czynności rekomendują Instrukcje Szczegółowe złożone przez Obligatariuszy reprezentujących większość co najmniej 50 % Skorygowanej Wartości Obligacji, instrukcje takie wiążą Administratora Zabezpieczeń i jest on zobowiązany do ich wykonania („**Instrukcje Wiążące**").

5.5. Wobec braku stosownych instrukcji od odpowiednich Obligatariuszy Instruujących złożonych zgodnie z pkt 5.4 powyżej pozwalających na ustalenie Instrukcji Wiążącej, Administrator Zabezpieczeń ma prawo (lecz nie obowiązek) podejmować działania leżące w jego ocenie w najlepszym interesie Obligatariuszy.

5.6. Administrator Zabezpieczeń zawiadomi Emitenta o podjęciu czynności zmierzających do zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności z ustanowionych Zabezpieczeń poprzez niezwłoczne doręczenie Emitentowi Zawiadomienia o Egzekucji.

5.7. Niezależnie od ewentualnego odmiennego postanowienia Umowy, Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podjęcia ani zaniechania żadnej czynności, jeśli według zasadnej, obiektywnej oraz racjonalnej opinii, stanowiłoby to lub mogłoby stanowić naruszenie bezwzględnie obowiązującego przepisu prawa, bądź też naruszenie zobowiązania do zachowania poufności. Na zasadne żądanie danego Obligatariusza Administrator Zabezpieczeń wskaże na piśmie rodzaj naruszenia, jakie wywołałoby jego działanie lub zaniechanie wskazane w poprzednim zdaniu.

5.8. Jeżeli Administrator Zabezpieczeń po otrzymaniu Instrukcji Wiążących nie będzie dysponował środkami do pokrycia związanych z tym kosztów, w tym środkami na pokrycie należnego wynagrodzenia, o którym mowa w pkt 7.1 lub kosztów i wydatków, o których mowa w pkt 7.4 oraz 7.5, Administrator Zabezpieczeń wezwie Obligatariuszy lub Emitenta do ich uiszczenia wskazując wysokość wpłaty, rachunek bankowy, na który powinna nastąpić oraz termin do jej uiszczenia.

5.9. W przypadku, w którym Administrator Zabezpieczeń nie otrzyma od Obligatariuszy lub Emitenta środków zgodnie z pkt 5.8 powyżej, Administrator Zabezpieczeń może wstrzymać się od wykonania Instrukcji Egzekucyjnych do czasu otrzymania od Emitenta lub danych Obligatariuszy zabezpieczenia kosztów, jakie może ponieść i w takim wypadku nie ponosi odpowiedzialności za skutki faktyczne ani prawne takiego zaniechania, w tym związane z uchybieniem terminom procesowym lub utratą możliwości wykonania takich czynności w późniejszym terminie.

5.10. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany badać czy Emitent spełnił świadczenia z Obligacji.

5.11. Administrator Zabezpieczeń nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności lub wszczynania jakichkolwiek postępowań w celu zachowania lub wykonania praw związanych z Zabezpieczeniami.

5.12. Administrator Zabezpieczeń, w zakresie uzasadnionym i niezbędnym do wykonania swoich zobowiązań wynikających z Umowy, jest uprawniony do powoływania doradców (w tym doradców prawnych), pełnomocników (w tym pełnomocników procesowych), agentów, rzeczoznawców lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń w związku z czynnościami wynikającymi z Umowy, dokumentów Zabezpieczeń lub przepisów prawa. Wynagrodzenie dla doradców nie będzie odbiegało od standardowego wynagrodzenia za usługi w zakresie odpowiedniej specjalizacji.

6. UZYSKANIE ZASPOKOJENIA Z ZABEZPIECZEŃ

6.1. W przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń zaspokojenia z któregokolwiek z Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń dokona odpowiedniego rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji tego Zabezpieczenia Obligacji, przy czym kwoty te zostaną przeznaczone przez Administratora Zabezpieczeń:

6.1.1. w pierwszej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń określonego w pkt 7, jak również niezapłaconych, udokumentowanych opłat, kosztów i wydatków Administratora Zabezpieczeń;

6.1.2. w drugiej kolejności – na zapłatę lub na poczet zapłaty kosztów i wydatków każdego Obligatariusza Instruującego poniesionych w związku z zabezpieczeniem Administratorowi Zabezpieczeń kosztów zgodnie z pkt 5.8, o ile koszty te nie zostały pokryte już w ramach pkt 6.1.1. powyżej;

6.1.3. w trzeciej kolejności – na poczet zaspokojenia wymagalnych Wierzytelności – na rzecz Obligatariuszy proporcjonalnie do wielkości wymagalnych Wierzytelności, jaką posiadał każdy z Obligatariuszy w stosunku do Emitenta, przy czym:

(i) zaspokojenie zostanie dokonane w następującej kolejności:

(a) odsetki za opóźnienie w zaspokojeniu należności z Obligacji;

(b) odsetki kapitałowe z Obligacji oraz ewentualne premie za wcześniejszy wykup;

(c) należność główna z Obligacji;

(ii) Administrator Zabezpieczeń przekaże tak obliczone kwoty Obligatariuszom Instruującym oraz Obligatariuszom, którzy zgłosili się do rozliczenia kwot uzyskanych z realizacji Zabezpieczenia Obligacji i wykazali swój status świadectwem depozytowym w terminie do 3 (trzech) miesięcy od dnia uzyskania kwoty z realizacji Zabezpieczenia Obligacji,

(iii) kwoty nieprzekazane Obligatariuszom zgodnie z punktem poprzedzającym Administrator Zabezpieczeń złoży do depozytu sądowego;

6.1.4. w czwartej kolejności – na zwrot nadwyżki na rzecz odpowiednich Podmiotów Zobowiązanych.

6.2. Jeżeli względem Wierzytelności wystąpią przesłanki uprawniające Administratora Zabezpieczeń do złożenia do depozytu sądowego kwot uzyskanych z zaspokojenia z Zabezpieczenia, Administrator Zabezpieczeń złoży odpowiednią część tak uzyskanych kwot do depozytu sądowego.

7. WYNAGRODZENIE. KOSZTY. OPŁATY.

7.1. Emitent zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Administratora Zabezpieczeń:

7.1.1. za pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczeń – wynagrodzenia ryczałtowego w wysokości:

(i)

(ii)

7.1.2. wynagrodzenia dodatkowego należnego za dokonywanie wszelkich czynności związanych z dochodzeniem na rzecz Obligatariuszy zaspokojenia z Zabezpieczeń – w wysokości stanowiącej iloczyn czasu pracy, poświęconego przez pracowników, współpracowników lub zleceniobiorców Administratora Zabezpieczeń na ich wykonanie i stawki godzinowej w wysokości i 00/100) płatnej w złotych polskich, obliczanej według średniego kursu waluty ogłaszanego przez Prezesa NBP z dnia poprzedzającego wystawienie faktury VAT.

7.2. Wynagrodzenie Administratora Zabezpieczeń, o którym mowa w:

7.2.1. pkt 7.1.1. - płatne będzie rocznie z góry, w terminie **14 (czternastu) dni** od daty otrzymania przez Emitenta wystawionej faktury VAT, przy czym faktura z tytułu przedmiotowego wynagrodzenia za pierwszy rok obowiązywania Umowy zostanie wystawiona w terminie **7 (siedmiu) dni** od dnia zawarcia Umowy, a każda kolejna faktura za każdy kolejny rok obowiązywania Umowy, w terminie **7 (siedmiu) dni** od zakończenia poprzedniego roku obowiązywania Umowy;

7.2.2. w pkt 7.1.2. - płatne będzie miesięcznie z dołu w terminie **14 (czternastu) dni** od daty otrzymania przez Emitenta prawidłowo wystawionej faktury, przy czym pierwsza faktura zostanie wystawiona z tego tytułu w miesiącu kalendarzowym następującym bezpośrednio po miesiącu, w którym Administrator Zabezpieczeń podjął czynności zmierzające do zaspokojenia Wierzytelności z Zabezpieczeń.

przy czym w przypadku rozwiązania niniejszej Umowy (z jakiejkolwiek przyczyny, w tym w związku z zakończeniem okresu obowiązywania niniejszej Umowy zgodnie z pkt 9.1), Administratorowi Zabezpieczeń należne jest wynagrodzenie, o którym mowa odpowiednio w pkt 7.1.1. powyżej za dany rok proporcjonalnie do okresu pełnienia funkcji Administratora Zabezpieczenia w danym roku, nie mniej jednak niż za okres 3 (trzech) miesięcy, a w konsekwencji Administrator Zabezpieczeń zwróci Emitentowi odpowiednią część zapłaconego wynagrodzenia w terminie **14 (czternastu) dni** od dnia, w którym przestały istnieć jakiekolwiek Obligacje.

7.3. Kwoty wynagrodzeń, o których mowa w pkt 7.1 powyżej, nie obejmują należnego podatku od towarów i usług (VAT), który będzie doliczany w wysokości obowiązującej w dniu wystawiania faktury.

7.4. Niezależnie od wynagrodzenia określonego w niniejszym pkt 7, Emitent:

7.4.1. w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania przez Emitenta wezwania, na żądanie Administratora Zabezpieczeń pokryje wszelkie udokumentowane koszty i wydatki (w tym koszty prawne) poniesione przez Administratora Zabezpieczeń, członków jego organów, doradców, pełnomocników, agentów lub innych osób działających w imieniu lub na rzecz Administratora Zabezpieczeń („**Osoba Chroniona**") zgodnie z Umową i w celu wykonania zobowiązań z niej wynikających, w tym w szczególności koszty wpisów i opłat sądowych, kosztów komorniczych, kosztów notarialnych, wynagrodzenia biegłych i tłumaczy, podatków związanych z wykonywaniem Umowy lub czynności Administratora Zabezpieczeń, podróży i noclegu poza siedzibą Administratora Zabezpieczeń, w zakresie niezbędnym do wykonania zobowiązań lub uprawnień wynikających z Umowy, z wyłączeniem kosztów lub wydatków poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej, o ile tego typu wydatki były uprzednio uzgodnione z Emitentem i przez niego zaakceptowane;

7.4.2. naprawi rzeczywiste szkody poniesione przez każdą Osobę Chronioną na skutek niedokonania lub opóźnienia w dokonaniu zapłaty takich kosztów lub wydatków, z wyłączeniem szkód poniesionych na skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej takiej Osoby Chronionej.

7.5. Opłata skarbowa, opłaty rejestracyjne oraz podobne podatki i opłaty, które mogą być należne w związku z zawarciem i wykonywaniem Umowy lub w związku z decyzją administracyjną lub orzeczeniem sądowym dotyczącym Umowy zostaną poniesione przez Emitenta. Emitent zwolni Administratora Zabezpieczeń z odpowiedzialności, w tym z obowiązku zapłaty kar pieniężnych związanych z opóźnieniem lub brakiem zapłaty takiej opłaty skarbowej, rejestracyjnej lub podobnego podatku lub opłaty.

8. ODPOWIEDZIALNOŚĆ

8.1. Administrator Zabezpieczeń:

8.1.1. nie ponosi odpowiedzialności za ustanowienie Zabezpieczeń, poza obowiązkami związanymi z zawarciem umów prowadzących do ustanowienia Zabezpieczeń przygotowanych przez Doradcę Prawnego lub według własnego wyboru udzieleniem pełnomocnictwa/pełnomocnictw do ustanowienia Zabezpieczeń Doradcy Prawnemu;

8.1.2. nie będzie ponosił odpowiedzialności za wady prawne, wady fizyczne, czy właściwości przedmiotów Zabezpieczeń (w szczególności wskazane w raportach z badania *due dilligence* lub wycenach), a także za ich ewentualny wpływ na skuteczność Zabezpieczeń i możliwość zaspokojenia z nich Wierzytelności;

8.1.3. nie ponosi odpowiedzialności za żadne działania lub zaniechania podjęte lub zaniechane przez niego na podstawie lub w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczeń lub w ich ramach, chyba że takie działanie lub zaniechanie było spowodowane rażącym niedbalstwem lub winą umyślną po jego stronie;

8.1.4. nie będzie odpowiedzialny za jakiekolwiek płatności z tytułu jakichkolwiek Zabezpieczeń i nie jest zobowiązany do dokonywania takich płatności.

8.2. Administrator Zabezpieczeń nie podnosi odpowiedzialności za:

8.2.1. adekwatność, rzetelność lub kompletność informacji (ustnych lub pisemnych) przekazywanych Administratorowi Zabezpieczeń w związku z Umową lub dokumentami Zabezpieczenia;

8.2.2. możliwość odzyskania kwot należnych z tytułu Wierzytelności;

8.2.3. rzetelność oświadczeń składanych przez Emitenta lub jakikolwiek inny podmiot ustanawiający Zabezpieczenia;

8.2.4. żadne opóźnienie (ani jego konsekwencje) przy uznawaniu rachunku na kwotę wymaganą na podstawie Umowy, płatną przez Administratora Zabezpieczeń, jeśli Administrator Zabezpieczeń podjął z zachowaniem należytej staranności działania tak szybko, jak to było możliwe z praktycznego punktu widzenia, w celu zastosowania się do regulacji lub procedur operacyjnych uznanego systemu rozliczeniowego, z którego Administrator Zabezpieczeń korzysta dla tego celu.

8.3. W przypadku, gdyby wykonywanie funkcji Administratora Zabezpieczeń wymagało dostarczenia przez Emitenta lub Obligatariusza w określonym terminie informacji lub dokumentów, to wobec ich niedostarczenia na czas (mimo zawiadomienia Emitenta lub Obligatariusza o takiej potrzebie dokonanego przez Administratora Zabezpieczeń z odpowiednim wyprzedzeniem oraz ze wskazaniem wszystkich wymaganych informacji lub dokumentów), Administrator Zabezpieczeń

nie ponosi odpowiedzialności za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie funkcji Administratora Zabezpieczeń.

8.4. Odpowiedzialność Administratora Zabezpieczeń wobec Emitenta i Obligatariuszy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy ograniczona jest do kwoty wynoszącej 1.000.000 zł netto (słownie: jeden milion złotych) (bez kwoty podatku od towarów i usług), z wyjątkiem odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną w skutek rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej, w stosunku do której Administrator Zabezpieczeń ponosi odpowiedzialność w pełnym zakresie.

8.5. Emitent zobowiązuje się zwolnić Administratora Zabezpieczeń z jakichkolwiek obowiązków świadczenia na rzecz podmiotów innych niż Emitent z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy przez Emitenta, także w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Administratora Zabezpieczeń. W przypadku, gdy w związku z Zabezpieczeniami oraz pełnioną przez Administratora Zabezpieczeń funkcją w stosunku do Zabezpieczeń zostaną skierowane przez jakikolwiek podmiot w stosunku do Administratora Zabezpieczeń, jego członków zarządu lub pełnomocników roszczenia oparte o działania Administratora Zabezpieczeń („**Roszczenia**"), które to działania będą podejmowane zgodnie z Umową i dokumentami ustanowienia Zabezpieczeń, a na skutek Roszczeń zostanie wydane prawomocne orzeczenie sądowe lub ostateczna decyzja administracyjna zasądzające lub stwierdzające zobowiązanie Administratora Zabezpieczeń do zapłaty na rzecz tych osób trzecich świadczenia pieniężnego („**Świadczenie**"), Emitent będzie zobowiązany do zapłacenia na rzecz Administratora Zabezpieczeń odszkodowania umownego w wysokości zapłaconych przez Administratora Zabezpieczeń Świadczeń na następujących warunkach spełnionych łącznie:

8.5.1. o każdym Roszczeniu Administrator Zabezpieczeń powiadomi Emitenta niezwłocznie w formie pisemnej oraz udzieli Emitentowi wszelkich informacji i udostępni wszelką posiadaną dokumentację dotyczącą Roszczenia;

8.5.2. Administrator Zabezpieczeń umożliwi Emitentowi udział w negocjacjach z podmiotami podnoszącymi Roszczenia, udział w ewentualnych postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub innych związanych z Roszczeniem, bezpośrednio lub za pośrednictwem osób wskazanych przez Emitenta;

8.5.3. zawieranie przez Administratora Zabezpieczeń jakichkolwiek ugód w zakresie Roszczeń lub uznawanie Roszczeń winno odbywać się za uprzednią pisemną zgodą Emitenta.

8.6. Strony wzajemnie ograniczają odpowiedzialność wynikającą z Umowy do wysokości szkody rzeczywistej (*damnum emergens*).

9. OBOWIĄZYWANIE UMOWY

9.1. Umowa zostaje zawarta na czas określony, tj. do dnia, w którym nastąpi późniejsze ze zdarzeń:

9.1.1. zaspokojenie wszelkich Wierzytelności albo

9.1.2. wygaśnięcie ostatniego z Zabezpieczeń.

9.2. Jeżeli emisja Obligacji nie nastąpi w terminie 2 (dwóch) miesięcy od dnia zawarcia Umowy, Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do rozwiązania Umowy z zachowaniem **30– dniowego** okresu wypowiedzenia. W takim przypadku Administratorowi Zabezpieczeń będzie przysługiwało wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 7.1.1. na zasadach określonych w tym punkcie.

9.3. Jeżeli jakiekolwiek Obligacje zostały wyemitowane i pozostają niewykupione, Umowa nie może zostać wypowiedziana lub rozwiązana w inny sposób niż na zasadach opisanych w poniższych punktach.

9.4. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem **60- dniowego** okresu wypowiedzenia w przypadku uzyskania przez Administratora Zabezpieczeń informacji o ryzykach prawnych polegających na istnieniu wady prawnej skutkującej brakiem ważności, wykonalności lub skuteczności wszystkich Zabezpieczeń lub brakiem możliwości prowadzenia egzekucji w stosunku do wszystkich Zabezpieczeń, co zostało potwierdzone raportem z badania prawnego lub opinią prawną sporządzonym/sporządzoną przez renomowaną kancelarię prawną, przy czym:

9.4.1. przed wypowiedzeniem Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4 Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany wystąpić do Emitenta z wnioskiem o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy w celu zwolnienia go z obowiązków Administratora Zabezpieczeń;

9.4.2. Administrator Zabezpieczeń będzie uprawniony do wypowiedzenia Umowy na podstawie niniejszego pkt 9.4:

(i) po powzięciu stosownej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy; lub

(ii) w przypadku braku zwołania przez Emitenta Zgromadzenia Obligatariuszy w terminie **3 (trzech)** tygodni od dnia przedstawienia stosownego żądania przez Administratora Zabezpieczeń.

9.5. Strony zobowiązują się do rozwiązania Umowy za zgodnym porozumieniem, jeżeli nastąpi zmiana Warunków Emisji w zakresie zmiany podmiotu pełniącego funkcje Administratora Zabezpieczeń, tj.:

9.5.1. Zgromadzenia Obligatariuszy podejmie uchwałę w przedmiocie zmiany podmiotu pełniącego funkcję administratora zabezpieczeń lub zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenia oraz Emitent wyrazi zgodę na powyższe; lub

9.5.2. zostaną zawarte jednobrzmiące porozumienia pomiędzy Emitentem i wszystkimi Obligatariuszami dotyczące zwolnienia Administratora Zabezpieczeń z jego obowiązków wynikających z Umowy lub dokumentów ustanawiających Zabezpieczenie,

w zakresie i na warunkach przewidzianych w ww. uchwale lub porozumieniach.

9.6. W przypadku rozwiązania Umowy zgodnie z pkt 9.5 Strony powiadomią o tym niezwłocznie Firmę Inwestycyjną i Obligatariuszy, a następnie:

9.6.1. Emitent zawrze umowę z nowym podmiotem, który będzie pełnił funkcję administratora zabezpieczeń („**Nowy Administrator Zabezpieczeń**") w zakresie przewidzianym w Umowie, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy lub Obligatariusze w jednobrzmiących porozumieniach z Emitentem postanowią inaczej (w takim przypadku Strony zastosują się do ich instrukcji);

9.6.2. Nowy Administrator Zabezpieczeń zawrze z Administratorem Zabezpieczeń umowę, na mocy której zostaną przeniesione Zabezpieczenia na Nowego Administratora Zabezpieczeń,

w terminie **1 (jednego) miesiąca** od dnia podjęcia odpowiednio: (a) uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 9.5.1 albo (b) zawarcia ostatniego z jednobrzmiących porozumień w sprawie zmiany Warunków Emisji, o których mowa w pkt 9.5.2.

9.7. W przypadku ustanowienia Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń zobowiązuje się, iż w terminie 3 Dni Roboczych od dnia zawarcia umowy, o której mowa w pkt 9.6.1, przelać na rachunek bankowy Nowego Administratora Zabezpieczeń część Kwoty

Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami związanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń, przy czym nie wcześniej niż po wskazaniu Administratorowi Zabezpieczeń na piśmie przez Nowego Administratora Zabezpieczeń, rachunku bankowego Nowego Administratora Zabezpieczeń.

9.8. W przypadku rozwiązania Umowy z innych przyczyn niż powołanie Nowego Administratora Zabezpieczeń, Administrator Zabezpieczeń jest zobowiązany zwrócić Emitentowi część Kwoty Depozytu pozostałą po zaspokojeniu wynagrodzenia Administratora Zabezpieczeń oraz opłat i wydatków Administratora Zabezpieczeń poniesionych w związku z czynnościami wiązanymi z zaspokojeniem Wierzytelności z Zabezpieczeń.

10. **ZAWIADOMIENIA**

10.1. Wszelkie zawiadomienia, wezwania lub inna korespondencja („**Korespondencja**") przekazywane w związku z Umową będą ważne, o ile będą miały formę pisemną pod rygorem nieważności i powinny być doręczane odpowiedniej Stronie na jej adres wskazany poniżej:

10.1.1. dla Administratora Zabezpieczeń:

BSWW Trust sp. z o.o.

adres: ul. Chmielna 73,
00-801 Warszawa

e-mail: piotr.smoluch@actlegal-poland.com
recepcja@actlegal-poland.com

10.1.2. dla Emitenta:

Matexi Polska Holding & Finance S.A.

adres: Al. Jana Pawła II 29,
00-867 Warszawa

e-mail: zofia.szymonska@matexipolska.pl
zarzad@matexipolska.pl

z zastrzeżeniem pkt 10.2. i 10.3. poniżej.

10.2. Dopuszcza się zmianę adresów do doręczeń Korespondencji. O każdej zmianie adresu Strona zobowiązana jest poinformować drugą Stronę na piśmie pod rygorem nieważności, z co najmniej 7- (siedmio) dniowym wyprzedzeniem, przy czym adres do doręczeń Korespondencji zawsze musi znajdować się na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

10.3. Jeżeli dana Strona Umowy nie powiadomi drugiej Strony na piśmie, o zmianie adresu do doręczeń zgodnie z pkt 10.2. Umowy, Korespondencja powinna być doręczana na adres, o którym mowa w pkt 10.1 lub inny, który został zmieniony zgodnie z pkt 10.2.

10.4. Korespondencja powinna być doręczana odpowiedniej Stronie w jeden z niżej wymienionych sposobów: *(i)* osobiście, *(ii)* pocztową przesyłką listową poleconą lub *(iii)* za pośrednictwem kuriera lub (iv) w inny sposób za potwierdzeniem odbioru.

10.5. Za dzień otrzymania Korespondencji przez każdą ze Stron będzie uważany:

10.5.1. w przypadku doręczenia osobiście – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień drugiej bezskutecznej próby doręczenia przesyłki (przy czym pomiędzy jedną a drugą próbą

doręczenia muszą minąć 3 Dni Robocze), jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata;

10.5.2. w przypadku przesyłki listowej poleconej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień, w którym upłynie 7 dni od pierwszego awizowania, a przesyłka nie zostanie podjęta w tym terminie albo (iii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki albo (iv) dzień dokonania przez operatora pocztowego adnotacji „adresat nieznany" lub adnotacji „adresat wyprowadził się";

10.5.3. w przypadku przesyłki kurierskiej – (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki, albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata, albo (iii) dzień dokonania przez firmę kurierską adnotacji w przedmiocie braku możliwości doręczenia przesyłki z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata, przy czym kurier podejmie próbę doręczenia dwukrotnie, a pomiędzy jedną a drugą próbą doręczenia muszą minąć 3 Dni Robocze;

10.5.4. w przypadku doręczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej – dzień wysłania wiadomości e-mail i jej przyjęcia przez serwer odbiorcy;

10.5.5. w przypadku doręczenia w inny sposób za potwierdzeniem odbioru - (i) dzień faktycznego doręczenia przesyłki albo (ii) dzień odmowy przyjęcia przesyłki przez adresata albo (iii) dzień bezskutecznej próby doręczenia przesyłki, jeżeli doręczenie okaże się niemożliwe z powodu nieobecności adresata lub z innego powodu leżącego po stronie adresata, przy czym wybrany podmiot podejmie próbę doręczenia dwukrotnie, a pomiędzy jedną a drugą próbą doręczenia muszą minąć 3 Dni Robocze.

11. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

11.1. Ujawnianie informacji

11.1.1. Strony i Firma Inwestycyjna mogą ujawniać w każdym czasie informacje i dokumenty dotyczące Emitenta, Administratora Zabezpieczeń, Umowy, Zabezpieczenia oraz Wierzytelności Obligatariuszom oraz potencjalnym Obligatariuszom (w tym inwestorom zamierzającym nabyć Obligacje), innym wspólnikom lub udziałowcom Emitenta. Firma Inwestycyjna może ujawniać wyżej opisane informacje w takim samym zakresie jak Strony.

11.1.2. Strony wyrażają zgodę na ujawnianie informacji i dokumentów, o których mowa w pkt 11.1.1 powyżej, sądom, doradcom, audytorom oraz podmiotom z grupy kapitałowej, do której należy Firma Inwestycyjna, a także odpowiednim organom nadzoru tych podmiotów.

11.1.3. Emitent zobowiązuje się do załączenia kopii Umowy do Warunków Emisji.

11.2. Zmiany umowy

Wszelkie zmiany i uzupełnienia Umowy wymagają formy pisemnej lub elektronicznej pod rygorem nieważności.

11.3. Jurysdykcja

Sądy właściwe miejscowo dla dzielnicy Śródmieście m. st. Warszawy będą właściwe dla rozstrzygania wszelkich sporów wynikających z niniejszej Umowy lub z nią związanych (w tym sporów dotyczących istnienia, ważności lub rozwiązania niniejszej Umowy).

11.4. Prawo właściwe

Umowa jest rządzona prawem polskim i zgodnie z nim jest interpretowana.



11.5. **Klauzula salwatoryjna**

11.5.1. Jeśli którekolwiek postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub bezskuteczne nie spowoduje ono, że inne postanowienie Umowy (w tym postanowienie zawarte w Załącznikach) stanie się bezskuteczne.

11.5.2. Strony dołożą wszelkich starań, aby bezzwłocznie wynegocjować w dobrej wierze wszelkie postanowienia alternatywne do postanowień nieważnych, niezgodnych z prawem lub bezskutecznych, tak aby jak najpełniej odzwierciedlić pierwotne intencje Stron.

11.6. **Cesja**

Cesja praw z Umowy może nastąpić tylko w zakresie określonym w pkt 9.

11.7. **Forma zawarcia umowy. Data zawarcia**

Niniejsza Umowa została zawarta w wersji elektronicznej w dniu złożenia podpisu przez ostatnią ze Stron.

12. **ZAŁĄCZNIKI**

Następujące załączniki stanowią integralną część Umowy:

12.1. Załącznik nr 1 – wzór Zawiadomienia o Egzekucji.

Załącznik nr 1 do Umowy Administrowania - wzór Zawiadomienia

Wzór Zawiadomienia o Egzekucji

Od:	BSWW Trust sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako „**Administratora Zabezpieczeń**"
Data:	[•]
Do:	**Matexi Polska Holding & Finance S.A.** jako **"Emitenta"**
Dotyczy:	dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń obligacji serii E - do 100.000 (sto tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej 100.000.000 (sto milionów) złotych, z zastrzeżeniem możliwości zwiększenia liczby oferowanych obligacji do 125.000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej do 125.000.000 (sto dwadzieścia pięć milionów) złotych („**Obligacje**")

Szanowni Państwo,

Zgodnie z pkt 5.6 Umowy Administrowania, zawiadamiamy Państwa, iż otrzymaliśmy Instrukcję Egzekucyjną oraz, że zamierzamy w terminie 7 dni od dostarczenia Państwu niniejszego zawiadomienia wykonać prawa przysługujące na podstawie Umowy.

Zgodnie z Instrukcją Egzekucyjną zamierzamy dochodzić zaspokojenia z [•].

Wszelkie pojęcia pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenia przypisane im w Umowie Administrowania, z zastrzeżeniem pojęć zdefiniowanych w treści niniejszego dokumentu.

Niniejsze zawiadomienie podlega prawu polskiemu.

W imieniu BSWW Trust sp. z o.o.:

Podpis: _____

Imię i nazwisko: [•]

Stanowisko: [•]

19 / 20

Podpisy

Za Emitenta:

Podpis:	Signed by / Podpisano przez: Mirosław Piotr Bednarek Date / Data: 2026-10-20 18:01	Podpis:	Signed by / Podpisano przez: Zofia Bogumiła Szymońska Date / Data: 2026-10-20 17:35
Imię i nazwisko:	*Mirosław Bednarek*	Imię i nazwisko:	*Zofia Szymońska*
Stanowisko:	*Prezes Zarządu*	Stanowisko:	*Członek Zarządu*

Za Administratora Zabezpieczeń:

Podpis:	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Stanisław Marek Bagiński Data: 2026.10.21 11:02:24 CEST
Imię i nazwisko:	*Stanisław Bagiński*
Stanowisko:	*Prezes Zarządu*

5.6. Definicje i objaśnienia skrótów

Administrator Zabezpieczeń	oznacza BSWW Trust sp. z .o.o. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000505020, NIP: 5252584345, REGON: 147161309, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000,00 PLN (pięć tysięcy złotych);
ASO, Alternatywny System Obrotu, ASO Catalyst	oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony GPW lub przez jej następców prawnych;
Autoryzowany Doradca	oznacza Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
Cena Emisyjna	oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1.000 zł (jeden tysiąc złotych)
Depozyt	oznacza depozyt papierów wartościowy prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
Dzień Emisji	oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z takiej Obligacji zostały zarejestrowane w Ewidencji;
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
Dzień Wcześniejszego Wykupu	oznacza dzień, o którym mowa w pkt 14.2 Warunków Emisji
Dzień Wykupu	oznacza dzień wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 14.1 Warunków Emisji,
Emisja	oznacza emisję Obligacji;
Emitent, Spółka	oznacza spółkę pod firmą Matexi Polska Holding & Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Jana Pawła II 29, 00-867 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0001199089, REGON: 361245503, NIP: 5272733601, o kapitale zakładowym w wysokości 606.550.650,00 PLN;
EUR	oznacza prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
GPW	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
Grupa	oznacza podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej tworzonej przez Emitenta, tj. Emitenta wraz z jego jednostkami zależnymi w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości;
KDPW	oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
KNF lub Komisja	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego w Warszawie
Nota, Nota Informacyjna	oznacza niniejszy dokument, sporządzony na potrzeby wprowadzenia Obligacji serii E do obrotu w ASO Catalyst

Obligacje	oznacza obligacje serii E Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda
Obligatariusz	oznacza posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym
Odsetki, Oprocentowanie	oznacza świadczenie, o którym mowa w pkt 17 Warunków Emisji
Okres Odsetkowy	oznacza okresy odsetkowe, który rozpoczynają się i kończą się w dniach wskazanych w tabeli w pkt 17. 4. Warunków Emisji
Organizator Alternatywnego Systemu	oznacza GPW lub jej następców prawnych
PKB	oznacza Produkt Krajowy Brutto
PLN, zł, złoty	oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
Rachunek Papierów Wartościowych	oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie
Rachunek Zbiorczy	oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie
Regulacje KDPW	oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Regulamin ASO GPW	oznacza regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR, Rozporządzenia 596/2014	Rozporządzenie Parlamentu 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
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych
Ustawa o Obligacjach	oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach
Ustawa o Obrocie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi
Ustawa o Ofercie	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych
Warunki Emisji	Oznacza warunki emisji Obligacji dla serii E, których treść stanowi Załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej