

**NOTA INFORMACYJNA**

sporządzona na potrzeby wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu Catalyst  
prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  
obligacji serii D, wyemitowanych przez spółkę pod firmą  
Inpro S.A. z siedzibą w Gdańsku



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

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

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

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

**Autoryzowany Doradca:**

**MICHAEL/STRÖM**  
DOM MAKLESKI

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

**Data sporządzenia Noty Informacyjnej: 22 maja 2025 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 D 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:

Signature valid

Dokument podpisany przez  
Marcin Stefański  
Data: 2025.05.22 14:01:32 CEST

Signature valid

Dokument podpisany przez  
Robert Marzec  
Data: 2025.05.22 14:17:56 CEST

**1.2 Autoryzowany Doradca**

Niniejszym oświadczam w imieniu Autoryzowanego Doradcy, iż Nota Informacyjna dla obligacji serii D wyemitowanych przez Inpro 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 D 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: 2025.05.22  
15:18:11 +02'00'

Radosław  
Krzyżak

Elektronicznie podpisany  
przez Radosław Krzyżak  
Data: 2025.05.22 13:56:24  
+02'00'

## II. Wstęp

### 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

|                               |                                                                                             |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa (firma):                | Inpro spółka akcyjna                                                                        |
| Nazwa (firma) skrócona:       | Inpro S.A.                                                                                  |
| Forma prawna:                 | spółka akcyjna                                                                              |
| Kraj siedziby:                | Polska                                                                                      |
| Siedziba:                     | Gdańsk                                                                                      |
| Adres:                        | ul. Opata Jacka Rybińskiego 8, 80-320 Gdańsk                                                |
| Telefon:                      | <a href="tel:583400371">58 34 00 371</a>                                                    |
| Adres poczty elektronicznej:  | <a href="mailto:office@inpro.com.pl">office@inpro.com.pl</a>                                |
| Adres strony internetowej:    | <a href="https://www.inpro.com.pl/">https://www.inpro.com.pl/</a>                           |
| Numer KRS:                    | 0000306071                                                                                  |
| REGON:                        | 008141071                                                                                   |
| NIP:                          | 5890008540                                                                                  |
| Oznaczenie sądu rejestrowego: | Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| KOD LEI                       | 25940037UC4MNP02D242                                                                        |

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

#### Osoby uprawnione do reprezentowania Emitenta:

- Krzysztof Maraszek – Prezes Zarządu
- Zbigniew Lewiński – Wiceprezes Zarządu
- Robert Maraszek – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Stefaniak – Wiceprezes Zarządu

#### Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki uprawniony jest :

- w przypadku zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu
- w przypadku zarządu wieloosobowego - dwóch członków zarządu działających łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem

### 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:                                   | Al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Numer telefonu:                          | +48 22 128 59 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Numer faksu:                             | +48 22 128 59 89                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Adres poczty elektronicznej:             | <a href="mailto:kontakt@michaelstrom.pl">kontakt@michaelstrom.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Adres strony internetowej:               | <a href="http://www.michaelstrom.pl">www.michaelstrom.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| NIP:                                     | 525-247-22-15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| REGON:                                   | 142261319                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Numer KRS:                               | 0000712428                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Zakres działań we współpracy z Emitentem | <ol style="list-style-type: none"> <li>1) wsparcie Emitenta przy sporządzaniu treści niniejszej Noty Informacyjnej,</li> <li>2) złożenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia przewidzianego dla Autoryzowanego Doradcy,</li> <li>3) sporządzenie wniosku o wprowadzenie Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie,</li> <li>4) udział w procedurze wprowadzenia Obligacji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.</li> </ol> |

### Osoby uprawnione do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:

Piotr Jankowski - Wiceprezes Zarządu,

Radosław Krzyżak - prokurent

### Sposób reprezentacji podmiotu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu działających łącznie lub jednego członka zarządu działającego łącznie z prokurentem.

## Spis treści

|             |                                                                                                                                                                                                                                                        |          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>I.</b>   | <b>OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ ...</b>                                                                                                                                                              | <b>2</b> |
| 1.1         | Emitent .....                                                                                                                                                                                                                                          | 2        |
| 1.2         | Autoryzowany Doradca .....                                                                                                                                                                                                                             | 2        |
| <b>II.</b>  | <b>Wstęp.....</b>                                                                                                                                                                                                                                      | <b>3</b> |
| 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        |
| <b>III.</b> | <b>CZYNNIKI RYZYKA .....</b>                                                                                                                                                                                                                           | <b>7</b> |
| 3.1.        | Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i regulacyjnym .....                                                                                                                                                                           | 7        |
| 3.1.1.      | Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju.....                                                                                                                                                                                                    | 7        |
| 3.1.2.      | Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy.....                                                                                                                                                                                          | 8        |
| 3.1.3.      | Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali.....                                                                                                                                                                                           | 8        |
| 3.1.4.      | Ryzyko zmiany cen sprzedawanych lokali .....                                                                                                                                                                                                           | 8        |
| 3.1.5.      | Ryzyko utraty płynności finansowej .....                                                                                                                                                                                                               | 9        |
| 3.1.6.      | Ryzyko koncentracji działalności deweloperskiej Emitenta na rynku lokalnym .....                                                                                                                                                                       | 9        |
| 3.1.7.      | Ryzyko związane z konkurencją .....                                                                                                                                                                                                                    | 10       |
| 3.1.8.      | Ryzyko zmiany cen oraz dostępności materiałów, surowców i towarów.....                                                                                                                                                                                 | 10       |
| 3.1.9.      | Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi.....                                                                                                                                                                                         | 10       |
| 3.1.10.     | Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich.....                                                                                                                                                                                             | 10       |
| 3.1.11.     | Ryzyko koncentracji kluczowych decyzji.....                                                                                                                                                                                                            | 11       |
| 3.1.12.     | Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmą oraz podwykonawcami .....                                                                                                                                            | 11       |
| 3.1.13.     | Ryzyko związane z dźwignią finansową .....                                                                                                                                                                                                             | 12       |
| 3.1.14.     | Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i stanem branży hotelarskiej .....                                                                                                                                                                         | 12       |
| 3.1.15.     | Ryzyko związane z branżami, w których działają spółki zależne Emitenta .....                                                                                                                                                                           | 13       |
| 3.2.        | Czynniki ryzyka związane z Obligacjami i ofertą Obligacji .....                                                                                                                                                                                        | 13       |
| 3.2.1.      | Ryzyko związane z oprocentowaniem oraz rozporządzeniem o wskaźnikach referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji .....                                                                                                                | 13       |
| 3.2.2.      | Ryzyko opóźnienia, niewykonania w całości lub części zobowiązań z Obligacji.....                                                                                                                                                                       | 15       |
| 3.2.3.      | Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji .....                                                                                                                                                                                               | 16       |
| 3.2.4.      | Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji.....                                                                                                                                                                                                            | 16       |
| 3.2.5.      | Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza.....                                                                                                                                                       | 17       |
| 3.2.6.      | Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym.....                                                                                                                                                                             | 18       |
| 3.3.        | Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst .....                                                                                                                                        | 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 .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 21 |
| 3.3.4. | Ryzyko związane z karami regulaminowymi nakładanymi przez GPW .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 21 |
| 3.3.5. | Ryzyko nałożenia kar administracyjnych przez KNF .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 21 |
| 3.4.   | Inne ryzyka .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 23 |
| 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 .....                                                                                                                                                                                                     | 24 |
| 4.6.   | Wykup Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 25 |
| 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 |
| 4.9.   | Zgromadzenie Obligatariuszy .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 27 |
| 4.10.  | Wycena przedmiotu hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 27 |
| 4.11.  | 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 ..... | 27 |
| 4.12.  | 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 .....                                                                                       | 28 |
| 4.13.  | Ogólne informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych .....                                                                                                                                      | 28 |
| 4.14.  | Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 28 |
| 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 .....                                                                                      | 28 |
| V.     | ZAŁĄCZNIKI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 29 |
| 5.1    | Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 29 |
| 5.2    | Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 41 |
| 5.3    | Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 53 |
| 5.4    | Warunki Emisji Obligacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 59 |
| 5.5    | Definicje i objaśnienia skrótów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 77 |

---

### **III. CZYNNIKI RYZYKA**

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, współnikami 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 makroekonomicznym i regulacyjnym**

##### **3.1.1. Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w kraju**

Poziom przychodów Grupy Emitenta uzależniony jest od poziomu zamożności ludności, która zmienia się w zależności od koniunktury gospodarczej, w tym: dynamiki wzrostu gospodarczego, poziomu bezrobocia, konsumpcji indywidualnej, wskaźników optymizmu konsumentów, poziomu walut obcych wobec złotego oraz polityki fiskalnej państwa. Poziom przychodów Grupy Emitenta 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, kryzys finansowy na rynkach światowych oraz następujący po nim kryzys długu zmusił 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 Emitenta, co wpłynie negatywnie na jego perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową.

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.

### 3.1.2. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy

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. Wg danych Eurostatu w 2021 r. udział Rosji, Ukrainy i Białorusi w polskim imporcie wyniósł odpowiednio 5,7%, 1,5% oraz 0,5%. Głównymi produktami importowanymi z tych krajów są: 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 miało i w dalszym ciągu ma wpływ na wzrost kosztów wykonawstwa inwestycji Emitenta. Ponadto, wojna podniesie też ryzyko polityczne w regionie Europy Wschodniej i Środkowo-Wschodniej, tym samym osłabia złotego, podnosząc inflację i zwiększając presję na podwyżki stóp procentowych.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, ponieważ wystąpienie tego zdarzenia miało znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową i może mieć nadal w przyszłości. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako wysokie. Podobna sytuacja z konfliktem zbrojnym nie występowała w przeszłości, albo skala oddziaływania innych konfliktów zbrojnych nie miała istotnego wpływu na działalność Emitenta i jego Grupy.

### 3.1.3. Ryzyko związane ze zdolnością kredytową nabywców lokali

Grupa prowadzi działalność na rynku mieszkaniowym. Popyt na tym rynku zależy w szczególności 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 Emitenta. 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 Emitenta.

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 wysokie.

### 3.1.4. Ryzyko zmiany cen sprzedawanych lokali

Grupa jest uzależniona od cen sprzedawanych lokali, na które nie ma bezpośredniego wpływu. Na aktualny popyt na mieszkania i poziom cen główny wpływ mają poziom zamożności społeczeństwa, dostępność kredytów (w tym

również: wysokość stóp procentowych i marż kredytowych) oraz działania konkurencji. Niekorzystna zmiana czynników kształtujących popyt i cenę mieszkań może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy Emitenta.

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. Ryzyko utraty płynności finansowej

Grupa realizuje projekty inwestycyjne o charakterze długoterminowym (powyżej roku), które cechuje długi cykl rotacji gotówki i długi okres zwrotu. W początkowym okresie realizacji projektów Spółka 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, Emitent może mieć trudności w utrzymaniu płynności finansowej. Ewentualne problemy z płynnością mogą negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązania się przez Emitenta z jego zobowiązań, a co za tym idzie spowodować konieczność zapłaty kar lub odszkodowań. Problemy z płynnością finansową mogą również ograniczyć możliwość pozyskiwania przez Emitenta podwykonawców oraz wpłynąć na wzrost kosztów oferowanych przez nich usług.

Na Emitencie, jako deweloperze, 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. Wiąże się to ze wzrostem kosztów Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na jego płynność finansową.

Emitent stara się ograniczać powyższe ryzyko, systematycznie monitorując realizowane projekty zarówno pod kątem płynności finansowej, jak również zawierając umowy na dostawy materiałów i usług z odroczonymi terminami płatności. Emitent 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 Emitenta. W przeszłości Emitent nie miał problemów z płynnością finansową.

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.

#### 3.1.6. Ryzyko koncentracji działalności deweloperskiej Emitenta na rynku lokalnym

Dominującym rynkiem działalności Grupy Emitenta jest pomorski rynek mieszkaniowy. Realizowane przychody ze sprzedaży oraz osiągnięte zyski są uzależnione od sytuacji na tym rynku. Zmniejszenie poziomu inwestycji, wysokości dochodów gospodarstw domowych oraz wysokości popytu konsumpcyjnego na rynku pomorskim oraz wzrost aktywności konkurencji na tym rynku może 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 średnie.

---

#### 3.1.7. Ryzyko związane z konkurencją

Podmioty w branży konkurują ze sobą w szczególności na następujących płaszczyznach: (i) lokalizacji nieruchomości; (ii) cen lokali; (iii) zaawansowania budowy; (iv) proponowanej oferty kredytowej przez banki współpracujące z deweloperem. Dalszy wzrost konkurencji może wpłynąć na konieczność: dostosowania oferty do warunków rynkowych (w tym: na obniżenie cen mieszkań), dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników i ewentualnie skierowania działalności poza województwo pomorskie. 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 średnie.

#### 3.1.8. Ryzyko zmiany cen oraz dostępności materiałów, surowców i towarów

W związku z realizowanymi projektami budowlanymi Grupa dokonuje zakupów materiałów, surowców i towarów. Istnieje ryzyko, iż braki materiałów, ograniczona dostępność lub znaczny wzrost ich cen mogą powodować opóźnienia terminu zakończenia projektu deweloperskiego lub też spowodować zmiany w założonych uprzednio kosztach budżetowych realizowanych projektów. Sytuacja taka, w przypadku jej zaistnienia, może mieć także 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 średnie.

#### 3.1.9. Ryzyko związane z trudnościami w uzupełnianiu banku ziemi

Kluczowym czynnikiem decydującym o powodzeniu pojedynczego projektu deweloperskiego jest dobra lokalizacja inwestycji. Spółka 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: konkurencję na rynku nieruchomości, obserwowany w ostatnich kwartałach dynamiczny wzrost cen gruntów przeznaczonych pod budownictwo mieszkaniowe, czasochłonność uzyskiwania pozwoleń na budowę, brak dostępności do podstawowej infrastruktury, nieuchwalone miejscowe plany zagospodarowania przestrzennego oraz przewlekłe procedury administracyjne. Pomimo przeprowadzania wszechstronnych analiz przed zakupem każdego gruntu nie da się wykluczyć, iż Spółka 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 znacząca. Emitent ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka jako średnią.

#### 3.1.10. Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich

Cykl projektu deweloperskiego jest cyklem długotrwałym (powyżej 24 miesięcy), charakteryzującym się koniecznością ponoszenia znacznych nakładów finansowych i całkowitym zwrotem poniesionych nakładów

dopiero po upływie minimum 2 lat. Na długość projektu deweloperskiego mogą mieć wpływ w szczególności następujące zdarzenia: (i) bieżące zmiany projektowe i wykonawcze na każdym etapie realizacji projektu, a także zmiany przepisów prawa, w tym warunków technicznych, które muszą spełniać nowoprojektowane budynki (ii) konieczność poniesienia dodatkowych kosztów (również w efekcie błędnego ich oszacowania lub wystąpienie okoliczności powodujących istotną zmianę kosztów, (iii) brak dostępu do finansowania, (iv) warunki pogodowe, (v) opóźnienie w uzyskaniu pozwoleń na budowę, w tym wykonywanie przez strony postępowania praw do składania odwołań, skarg oraz skarg kasacyjnych na wydane rozstrzygnięcia, w tym decyzje i orzeczenia, co w połączeniu w okresie trwania zwłaszcza postępowań sądowo-administracyjnych może istotnie wpłynąć na termin uzyskania dokumentów na podstawie, których można przystąpić do wykonywania robót budowlanych, a także opóźnienia w uzyskaniu pozwoleń na użytkowanie; (vi) opóźnienia w skompletowaniu dokumentacji niezbędnej do podpisania aktów notarialnych sprzedaży (vii) błędy dokonane w zarządzaniu całym procesem budowlanym lub związane ze zastosowanymi rozwiązaniami technicznymi i technologicznymi. W przypadku wystąpienia któregoś z ww. czynników, może dojść do opóźnienia w realizacji projektu deweloperskiego, zwiększenia jego kosztów, a w skrajnym przypadku do braku możliwości ukończenia inwestycji. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywę 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.

#### 3.1.11. Ryzyko koncentracji kluczowych decyzji

Większościowy pakiet akcji Emitenta jest w rękach osób, które posiadają decydujący wpływ na podejmowanie przez Spółkę kluczowych decyzji. Nie ma gwarancji, że powyższe osoby pozostaną w przyszłości znaczącymi akcjonariuszami, w związku z tym należy wziąć również pod uwagę, że ewentualna ich rezygnacja z aktywnego udziału w zarządzaniu działalnością Spółki może mieć niekorzystny wpływ na działalność, perspektywę 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.

#### 3.1.12. Ryzyko związane z usterkami i wadami zrealizowanych obiektów budowlanych, rękojmą oraz podwykonawcami

Jednym z czynników mających wpływ na przebieg realizacji projektu deweloperskiego jest współpraca z podwykonawcami. Pomimo współpracy Grupy z renomowanymi i sprawdzonymi podwykonawcami 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 budowlanych 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 członkach grupy ciąży, wynikające z Kodeksu Cywilnego, obowiązki z tytułu rękojmi. Wywiązanie się przez członków 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. 647<sup>1</sup> § 5 KC, inwestor lub generalny 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 generalnego 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 lub generalnego wykonawstwa 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.

#### 3.1.13. Ryzyko związane z dźwignią finansową

Grupa finansuje swoją działalność z wykorzystaniem środków pochodzących z kredytów bankowych i emisji obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie ma przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trudności z wywiązywaniem się Grupy ze zobowiązań wynikających z umów kredytowych i wyemitowanych obligacji. Nie można jednak całkowicie wyeliminować pojawienia się tego typu problemów w przyszłości. W skrajnym przypadku, w celu zaspokojenia zobowiązań, Grupa może być zmuszona do sprzedaży części aktywów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy oraz możliwości dalszego rozwoju. 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 niskie.

#### 3.1.14. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i stanem branży hotelarskiej

Grupa Inpro posiada 100% udziałów w spółkach, do których należą obiekty hotelowe: Domu Zdrojowym sp. z o.o. położony w Jastarni oraz Hotelu Mikołajki sp. z o.o. położony na Wyspie Ptasiej w Mikołajkach. Oba hotele zostały wynajęte zewnętrznemu operatorowi. Na podstawie zawartych umów Grupa Emitenta uzyskuje stały dochód z najmu oraz część zmienną uzależnioną od wyników hoteli.

Sytuacja podmiotów prowadzących działalność w branży hotelarskiej (w tym obiektów należących do Grupy) w znacznym stopniu zależy od będącej poza jej kontrolą, ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Do głównych czynników ryzyka wpływających na popyt na usługi hotelarskie należy zaliczyć: (i) recesję lub stagnację gospodarczą, wpływającą na popyt na usługi hotelarskie ze strony klientów. Pogorszenie się sytuacji materialnej i wzrost bezrobocia nie tylko ogranicza możliwości finansowe, ale oddziałuje niekorzystnie na nastroje i skłonność do podróżowania; (ii) wzrost cen paliw, energii i żywności, który przekłada się na poziom kosztów operacyjnych

obiektów hotelowych; (iii) umocnienie się waluty lokalnej, wpływające się na pogorszenie atrakcyjności kraju dla turystów zagranicznych; (iv) zmieniającą się niekorzystnie sytuację geopolityczną, w tym w wyniku konfliktów, ataków terrorystycznych lub napięć społecznych, skutkującą zmniejszeniem się liczby osób podróżujących. Obiekty Grupy zlokalizowane są w miejscach, w których występuje duża sezonowość popytu, a wyniki obiektów uzależnione od warunków atmosferycznych (w szczególności w okresie wakacyjnym).

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.

### 3.1.15. Ryzyko związane z branżami, w których działają spółki zależne Emitenta

Działalność Grupy Emitenta, związana jest także z branżą produkcji prefabrykatów betonowych, oraz instalacji sanitarno-grzewczych, poprzez należące do Grupy spółki INBET oraz ISA. Biorąc pod uwagę uzależnienie powyższej działalności od koniunktury w budownictwie, w szczególności w odniesieniu do działalności deweloperskiej, większość ryzyk podobna jest do ryzyk związanych z podstawową działalnością Grupy. Należy zaznaczyć, że działalność spółek INBET oraz ISA ma dużo mniejszy wpływ na wyniki finansowe Grupy, niż w przypadku podstawowej dla niej działalności deweloperskiej.

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.

## 3.2. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami i ofertą Obligacji

### 3.2.1. Ryzyko związane z oprocentowaniem oraz rozporządzeniem o wskaźnikach referencyjnych i sposobem obliczania stopy bazowej Obligacji

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).

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych, wskaźnikiem referencyjnym jest, między innymi, dowolny indeks stanowiący odniesienie do określenia kwoty przypadającej do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego. W ramach Oferty Emitent może oferować Obligacje oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Stopą bazową stanowiącą podstawę do wyznaczenia oprocentowania zmiennego Obligacji będzie wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), który jest ustalany przez GPW Benchmark S.A.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych nakłada na osoby zamierzające działać jako administratorzy wskaźników referencyjnych obowiązek uzyskania odpowiedniego zezwolenia lub rejestracji. Na Datę Prospektu GPW Benchmark S.A. jest wpisany w rejestrze uprawnionych administratorów oraz wskaźników referencyjnych prowadzonym przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Market Authority), o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia o Stawkach Referencyjnych.

W dniu 16 grudnia 2020 r. KNF wydał zezwolenie na prowadzenie przez GPW Benchmark S.A. działalności jako administrator wskaźników referencyjnych stóp procentowych, w tym kluczowych wskaźników referencyjnych.

Rozporządzenie o Wskaźnikach Referencyjnych może mieć istotny wpływ na instrumenty finansowe 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 wskaźnik referencyjny stopy procentowej WIBOR przestanie być publikowana. Zmiany te mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu wskaźnika referencyjnego, który stanowi podstawę do ustalenia Stopy Bazowej Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. Obniżenie Stopy Bazowej Obligacji, może w konsekwencji wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Wskaźnikach Referencyjnych oraz Ustawą o Nadzorze 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Komitet 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 na posiedzeniach 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 S.A., wpisana do rejestru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA).

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, KS NGR podjął 24 stycznia 2025 roku decyzję, o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla propozycji indeksu.

Zmiany wskaźnika referencyjnego WIBOR lub zmiana wskaźnika referencyjnego stanowiącego stopę bazową Obligacji mogą wpłynąć na obniżenie lub wzrost poziomu oprocentowania Obligacji o zmiennym oprocentowaniu. W przypadku obniżenia stopy bazowej Obligacji, sytuacja ta będzie miała istotne znaczenie dla Inwestora z uwagi na obniżenie rentowności Obligacji, a co za tym idzie nie osiągnięcie przez Inwestora zakładanych zysków z Obligacji. Natomiast obniżenia stopy bazowej Obligacji dla Emitenta oznacza niższe koszty finansowania dłużnego pozyskiwanego w drodze emisji Obligacji. W odwrotnej sytuacji, gdy nowy wskaźnik referencyjny zastępujący WIBOR będzie wyższy niż sam WIBOR, dla Inwestora oznaczać będzie to większą rentowność Obligacji, a dla Emitenta wyższe koszty finansowania dłużnego.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Emitent określa jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia tego ryzyka określa jako wysokie.

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

### 3.2.2. 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 przez Emitenta świadczeń z Obligacji polega na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek, a w przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta opisanego w Warunkach Emisji - także na zapłacie premii z tego tytułu. 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.

Dodatkowo Warunki Emisji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po podjęciu określonych działań) 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 przypadku niewypłacalności Emitenta oraz w przypadku 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 ogłoszona upadłość Emitenta. W takiej sytuacji spłata jego zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu Obligacji, będzie podlegała regulacjom Prawa Upadłościowego. Przepisy te uniemożliwiają również skuteczną realizację przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji. Skutkiem ogłoszenia upadłości Emitenta będzie natychmiastowa wymagalność jego zobowiązań, w tym zobowiązań z Obligacji. Wierzyciele będą zaspokajani na zasadach i w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami, wierzytelności z Obligacji będą zaspokajane 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 tytułu 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.

Powyższy czynnik ryzyka dotychczas nie zmaterializował się w odniesieniu do Emitenta, w szczególności nie występowały w przeszłości opóźnienia w spłacie zobowiązań wynikających z obligacji wyemitowanych przez Emitenta.

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

### 3.2.3. Ryzyko związane z brakiem zabezpieczenia Obligacji

Obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Oznacza to, że ani Emitent ani żaden inny podmiot nie ustanowił i z chwilą emisji Obligacji nie będzie z tego tytułu zobowiązany do ustanowienia na rzecz Obligatariuszy zabezpieczenia zobowiązań Emitenta z tytułu Obligacji. W związku z tym potencjalny Obligatariusz powinien brać pod uwagę, że ewentualne 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, co w konsekwencji dla Obligatariusza oznacza ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje.

Istotność powyższego czynnika ryzyka określa się jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### 3.2.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

Warunki Emisji Obligacji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Spółki. W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed Dniem Wykupu wskazanym w Warunkach Emisji, a Inwestor

nie będzie mógł uzyskać przychodów z odsetek w założonym przez Inwestora wymiarze i horyzoncie inwestycyjnym.

Można się spodziewać, że Spółka skorzysta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji w sytuacji, gdy będzie to leżeć w interesie Spółki, w szczególności jeżeli jej potencjalne koszty finansowania będą niższe, niż oprocentowanie Obligacji. W takim okresie Inwestorzy mogą nie mieć możliwości zainwestowania środków uzyskanych z wcześniejszego wykupu Obligacji w sposób, który zapewniłby im stopę zwrotu w takiej wysokości jak stopa zwrotu od Obligacji będących przedmiotem wcześniejszego wykupu.

Dodatkowo Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul (kovenanty), których naruszenie daje prawo Obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta. Należy podkreślić, że niektóre spośród ww. kovenantów zostały skonstruowane z wykorzystaniem klauzul generalnych, w związku z czym mają one charakter niejednoznaczny i ocenny. Istnieje zatem ryzyko odmiennej interpretacji przedmiotowych kovenantów przez Emitenta i Obligatariuszy, a tym samym ryzyko sporu Emitenta i Obligatariuszy co do uznania określonego zdarzenia za stanowiące Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji. W przypadku uznania przez Obligatariuszy, że dane zdarzenie stanowi Podstawę Wcześniejszego Wykupu w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji, przy jednoczesnym odmiennym stanowisku Emitenta, przeprowadzenie wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy może wymagać wcześniejszego dochodzenia przez Obligatariuszy przedmiotowego roszczenia w postępowaniu sądowym.

Istnieje także ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji przez Obligatariuszy, Emitent nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania wcześniejszego wykupu Obligacji.

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

### 3.2.5. Ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy decyzji niezgodnych z wolą Obligatariusza

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji niektóre uprawnienia Obligatariuszy - w szczególności związane z realizacją prawa Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy - jak również możliwość zmiany Warunków Emisji, zależą od uchwał Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności przez Obligatariuszy i Emitenta. Decyzje Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są odpowiednią większością głosów posiadaczy Obligacji, w związku z czym Obligatariusze posiadający mniejszościowy pakiet Obligacji głosujący przeciw lub nieuczestniczący w Zgromadzeniu Obligatariuszy muszą się liczyć z faktem, iż Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie decyzję niezgodnie z ich wolą. Zmiana postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji Obligacji (tj. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty odsetek, terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń, wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji oraz zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy lub obniżenie wartości nominalnej Obligacji) wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Inne uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, w przypadku gdy w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze posiadający co najmniej 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej (w rozumieniu 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach) Obligacji. Zgromadzenie Obligatariuszy nie będzie więc mogło

podejmować uchwał, jeżeli wezmą w nim udział Obligatariusze posiadający mniej niż 50% skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Powoduje to, że rola Zgromadzenia Obligatariuszy, jako ciała decyzyjnego, może być ograniczona. Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może być zaskarżona w przypadkach i na warunkach przewidzianych w art. 70 i art. 71 Ustawy o Obligacjach, przez co stan prawny przez nią ustalony może ulec zmianie.

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

### 3.2.6. Ryzyko związane z postępowaniem upadłościowym lub restrukturyzacyjnym

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu obligacji, w kontekście przepisów Prawa restrukturyzacyjnego i Prawa upadłościowego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i/lub otwarcia tego postępowania, czy też w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości i/lub ogłoszenia upadłości Emitenta.

## **3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst**

### 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 GPW, 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 funkcjonowania 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu 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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

W związku z wprowadzeniem Obligacji do obrotu na Rynek 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 Rynku ASO Catalyst 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 nienależyte wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO GPW, w szczególności obowiązki określone w § 15a-15b lub w § 17-17b Regulaminu ASO GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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 nienależyte 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 Alternatywnego Systemu Obrotu 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 Alternatywnego Systemu Obrotu 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 emitent nie wykonuje obowiązków wymaganych przez przepisy prawa lub wykonuje je nienależyte, w szczególności obowiązki informacyjne, KNF może wydać decyzję o

wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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 nakłaniania 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 nie przekazania 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 unikniętej 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.

### 3.4. Inne ryzyka

Wyżej wskazane ryzyka nie stanowią zamkniętego katalogu ryzyk, a jedynie wymiennie ryzyk najistotniejszych w subiektywnym odczuciu Emitenta. Nie jest wykluczone wystąpienie innych ryzyk, typowych dla instrumentu finansowego jakim są obligacje korporacyjne oraz dla emitentów prowadzących działalność deweloperską.

#### IV. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

##### 4.1. Cel emisji

Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na całkowity wykup obligacji serii C (ISIN: PLINPRO00056) Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta, w szczególności na zakup gruntów oraz realizację budowy projektów deweloperskich.

Istotne informacje o bieżącej działalności oraz realizacji działań operacyjnych Emitenta są zamieszczane na stronie internetowej: <https://www.inpro.com.pl/>, w tym publikowane są raporty bieżące oraz okresowe.

##### 4.2. Rodzaj emitowanych instrumentów dłużnych

Obligacje na okaziciela nieposiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 8 ust 1 Ustawy o Obligacjach, niezabezpieczone, emitowane w serii D, o oprocentowaniu zmiennym.

Emisja Obligacji jest realizowana na podstawie:

- art. 2 pkt 1 lit. a) i art. 33 pkt 1 Ustawy o obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub lit. b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie, nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego.
- Uchwały nr 2/2025 Zarządu Inpro S.A. z dnia 5 maja 2025 r. w przedmiocie emisji obligacji serii D.

##### 4.3. Wielkość emisji

W ramach serii D Emitent wyemitował do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt 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 6 maja 2025 roku do 20 maja 2025 roku |
| Data przydziału Obligacji                           | 28 maja 2025 r.                          |
| Liczba Obligacji objętych subskrypcją               | do 50 000 sztuk                          |
| Stopy redukcji w poszczególnych transzach           | 35,44%                                   |
| Liczba Obligacji, które zostały przydzielone        | 50 000                                   |
| Ceny po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane) | 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych          |
| Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje      | 86                                       |
| Liczba osób, którym przydzielono Obligacje          | 78                                       |

|                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>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</u>                                                 | Tak, Emitent przydzielił 1728 Obligacji na rzecz dwóch podmiotów powiązanych z Emitentem /<br><i>Nie dotyczy</i>                                                |
| <u>Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję</u>                                                                                                                                                            | Nie dotyczy                                                                                                                                                     |
| <u>Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów</u><br><u>Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta</u> | Koszty emisji zostaną podane w sprawozdaniu finansowym Emitenta<br>Koszty emisji obligacji na okaziciela serii D będą rozliczane przez cały okres życia emisji. |
| <u>Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia prospektowego.</u>                                                                                                                                                                            | 542                                                                                                                                                             |
| <u>Skierowanych ofert na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego</u>                                                                                                                                                                             | 136                                                                                                                                                             |

Emitent w ostatnich 12-tu miesiącach nie przeprowadził emisji obligacji na podstawie art. 1 ust. 4 lit. b Rozporządzenia prospektowego.

Wstępna alokacja Obligacji ma charakter warunkowy, tzn. nastąpi pod warunkiem rejestracji obligacji serii D 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 **28 maja 2029 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 Zbiornicze, na których zapisane będą Obligacje.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorniczym z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 3 (trzy) Dni Roboczych 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 14 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, począwszy od pierwszego Dnia Emisji, na zasadach określonych w pkt 15 Warunków Emisji Obligacji, stanowiących załącznik do niniejszej Noty Informacyjnej (pkt 5.4 Noty Informacyjnej).

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do wcześniejszego wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO. W takim przypadku Emitent składa wnioski 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 16 *Odsetki od Obligacji (Oprocentowanie)*,
- punkt 17 *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](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.

Marża Obligacji wynosi 2,9% (dwa procent 90/100).

Sposób ustalenia wysokości Odsetek został opisany w pkt 16.3. Warunków Emisji zamieszczonych w pkt 5.4. Noty Informacyjnej.

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

| Numer<br>Okresu<br>Odsetkowego | Początek<br>Okresu<br>Odsetkowego | Ostatni dzień<br>Okresu Odsetkowego | danego<br>Dzień Ustalenia Praw |
|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| 1.                             | Dzień Emisji                      | 28 listopada 2025                   | 25 listopada 2025              |
| 2.                             | 28 listopada 2025                 | 28 maja 2026                        | 25 maja 2026                   |
| 3.                             | 28 maja 2026                      | 28 listopada 2026                   | 25 listopada 2026              |
| 4.                             | 28 listopada 2026                 | 28 maja 2027                        | 25 maja 2027                   |
| 5.                             | 28 maja 2027                      | 28 listopada 2027                   | 24 listopada 2027              |
| 6.                             | 28 listopada 2027                 | 28 maja 2028                        | 24 maja 2028                   |
| 7.                             | 28 maja 2028                      | 28 listopada 2028                   | 23 listopada 2028              |
| 8.                             | 28 listopada 2028                 | 28 maja 2029                        | 23 maja 2029                   |

#### 4.8. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.

Nie dotyczy – Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

#### 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. Wycena przedmiotu hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego

Nie dotyczy – Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

#### 4.11. 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 31 marca 2025 r. wyniosła 75.576.048,75 zł., w tym zobowiązania przeterminowane: 0,00 zł.

Emitent oświadcza, że wartość zobowiązań finansowych w ujęciu skonsolidowanym grupy kapitałowej do której należy Emitent, na dzień 31 marca 2025 r. wyniosła 160.327.350,47zł., 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).

**4.12. 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.

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

Nie dotyczy. Emitentowi ani Obligacjom nie został przyznany rating.

**4.14. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na pieniężne**

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

**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 na pokrycie ich bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

---

Do Obligacji nie mają zastosowania postanowienia wskazane w § 31 ust. 1 pkt 11 (emisja obligacji zamiennych na akcje) i pkt. 12 (emisja obligacji z prawem pierwszeństwa) Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO.

## V. ZAŁĄCZNIKI

## 5.1 Informacja odpowiadająca odpisowi z rejestru przedsiębiorców KRS dotycząca Emitenta

Strona 1 z 12

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 05.05.2025 godz. 10:52:15

Numer KRS: 0000306071

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

|                                               |                 |                   |                      |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------------|----------------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 29.05.2008      |                   |                      |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 86                | Data dokonania wpisu |
|                                               | Sygnatura akt   | RDF/622966/24/544 |                      |
|                                               | Oznaczenie sądu | SYSTEM            |                      |

## Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu                                                                                     |                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| 1.Oznaczenie formy prawnej                                                                                    | SPÓŁKA AKCYJNA                    |
| 2.Numer REGON/NIP                                                                                             | REGON: 008141071, NIP: 5890008540 |
| 3.Firma, pod którą spółka działa                                                                              | INPRO 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. POMORSKIE, powiat M. GDAŃSK, gmina M. GDAŃSK, miejsc. GDAŃSK                      |
| 2.Adres                                                                      | ul. OPATA JACKA RYBIŃSKIEGO, nr 8, lok. ---, miejsc. GDAŃSK, kod 80-320, poczta GDAŃSK, kraj POLSKA |
| 3.Adres poczty elektronicznej                                                | -----                                                                                               |
| 4.Adres strony internetowej                                                  | WWW.INPRO.COM.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  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 KWIETNIA 2008 ROKU, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4 B1, REP. A NR 2693/2008                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|                                                  | 2  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 9 CZERWCA 2008 ROKU, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4B1, REP. A NR 3786/2008; ZMIENIA SIĘ PAR. 1 PKT 2 I 3 STATUTU SPÓŁKI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                                                  | 3  | UCHWAŁA Z DNIA 30.06.2009R. REP. A NR 2824/2009, NOTARIUSZ WOJCIECH KONDRACKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W GDAŃSKU, UL. STOLARSKA 4B/1, ZMIENIONO PAR. 7 PKT 8 ORAZ DODANO W PAR. 10 PKT 18 STATUTU SPÓŁKI; TEKST JEDNOLITY.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                  | 4  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 21.09.2010 R. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA WOJCIECHA KONDRACKIEGO PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4 B 1, REP. A NR 7184/2010, ZMIENIA SIĘ PARAGRAF 11 I 18 STATUTU SPÓŁKI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                                                  | 5  | 11.08.2010R. REPERTORIUM A NR 6332/2010, NOTARIUSZ WOJCIECH KONDRACKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4 B/1, ZMIENIONO § 5 STATUTU SPÓŁKI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                  | 6  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 16 CZERWCA 2011 ROKU, SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4 B1, REP. A NR 3498/2011, ZMIENIA SIĘ PARAGRAF 11 PUNKT 5 W CAŁOŚCI ORAZ PARAGRAF 4 UST. 1 POPRZEC DODANIE PUNKTU 24 NA PODSTAWIE STATUTU SPÓŁKI INPRO S.A. TEKST JEDNOLITY.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                  | 7  | AKT NOTARIALNY Z DNIA 11 CZERWCA 2014 ROKU, REP. A NR 4820/2014. SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4 B1,<br>1) W ZAPISIE § 4 UST 1 STATUTU SPÓŁKI DODANO PUNKT 25,<br>2) W ZAPISIE § 4 UST 1 STATUTU SPÓŁKI DODANO PUNKT 26,<br>3) W ZAPISIE § 10 STATUTU SPÓŁKI DODANO USTĘP 19,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|                                                  | 8  | AKT NOTARIALNY REP. A NR 4560/2016 Z DNIA 17 MAJA 2016 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ W GDAŃSKU UL. STOLARSKA 4B1.<br>1) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ W §10 UST 9 LIT G;<br>2) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ W §10 UST 9 LIT H;<br>3) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ W §10 UST 9 LIT I;<br>4) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ W §10 UST 9 POPRZEC DODANIE LIT J<br>5) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ §10 UST 10<br>6) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W USTĘPIE 12 PO LITERZE "J" KROPKĘ ZASTĘPUJE SIĘ PRZECINKIEM PO KTÓRYM DODAJE SIĘ ZAPIS POD LITERĄ "K" ZGODNIE Z TEKSTEM JEDNOLITYM STATUTU SPÓŁKI |
|                                                  | 9  | NA PODSTAWIE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 28.09.2017 ROKU REPERTORIUM A NR 7067/2017 SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ PROWADZĄCĄ KANCELARIĘ W GDAŃSKU PRZY UL. STOLARSKIEJ 4B1<br>1) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 USTĘP 9 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE KROPKĘ PO LIT. "J" ZASTĘPUJE SIĘ PRZECINKIEM, PO KTÓRYM DODAJE SIĘ NOWĄ LIT. "K"<br>2) ZMIENIA SIĘ ZAPIS §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE ZMIENIA SIĘ TREŚĆ USTĘPU 19 ORAZ PRZYJMUJE SIĘ TEKST JEDNOLITY STATUTU                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                  | 10 | NA PODSTAWIE PROTOKOŁU ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY INPRO S.A. SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ W GDAŃSKU (UL. PIASTOWSKA 11, 80-332 GDAŃSK) REP. A NR 5029/2020 Z DNIA 25.06.2020 NASTĄPIŁA ZMIANA STATUTU SPÓŁKI (TEKST JEDNOLITY):<br>1) ZMIENIONO ZAPIS § 7 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI,<br>2) ZMIENIONO ZAPIS § 7 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI<br>3) ZMIENIONO ZAPIS § 10 UST. 9 LIT. C)<br>4) ZMIENIONO ZAPIS § 10 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE W §10 UST. 9 LIT. K KROPKĘ ZASTĘPUJE SIĘ PRZECINKIEM, PO KTÓRYM W RAMACH WYLICZENIA ZAWARTEGO W TYM USTĘPIE DODAJE SIĘ NOWE, KOLEJNE LITERY OZNACZONE JAKO LIT. I), LIT. M) I LIT. N),<br>5) ZMIENIONO ZAPIS § 10 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE W §10 PO UST. 19 DODAJE                                                                            |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p>SIĘ NOWY USTĘP 20</p> <p>6)ZMIENIONO ZAPIS § 12 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI</p> <p>7)ZMIENIONO ZAPIS § 12 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W §12 PO UST. 12 DODAJE SIĘ NOWY USTĘP 13</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 11 | <p>NA PODSTAWIE PROTOKOŁU ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY INPRO S.A. SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ W GDAŃSKU (UL. PIASTOWSKA 11, 80-332 GDAŃSK) REP A NR 6227/2021 Z DNIA 28.06.2021 NASTĄPIŁA ZMIANA STATUTU SPÓŁKI (TEKST JEDNOLITY):</p> <p>1)ZMIANA §10 UST.9 LIT. „F,</p> <p>2)ZMIANA §10 STATUTU SPÓŁKI W TEN SPOSÓB, ŻE W §10 UST.9 LIT. „N” KROPKĘ ZASTĘPUJE SIĘ PRZECINKIEM, PO KTÓRYM W RAMACH WYLICZENIA ZAWARTEGO W TYM USTĘPIE DODAJE SIĘ NOWĄ KOLEJNĄ LITERĘ OZNACZONE JAKO „LIT. O”,</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 12 | <p>NA PODSTAWIE PROTOKOŁU ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA INPRO S.A. SPORZĄDZONEGO PRZEZ NOTARIUSZ RENATĘ GÓRSKĄ W GDAŃSKU (UL. POMORSKA 19A, 80-333 GDAŃSK) REP A NR 726/2023 Z DNIA 27.06.2023 NASTĄPIŁA ZMIANA STATUTU SPÓŁKI, ZMIENIONO:</p> <p>§ 1 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE PO UST. 3 DODAJE SIĘ NOWY UST. 4,</p> <p>§ 7 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 7 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 7 UST. 7 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 7 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE PO UST. 8 DODAJE SIĘ NOWY UST. 9</p> <p>§ 10 UST. 7 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 10 UST. 8 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 10 UST. 9 STATUTU SPÓŁKI W JEGO CZĘŚCI WSTĘPNEJ PRZED WYLICZENIEM LITEROWYM,</p> <p>§ 10 UST. 9 LIT. H STATUTU SPÓŁKI</p> <p>§ 10 UST. 10 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 10 UST. 16 STATUTU SPÓŁKI,</p> <p>§ 10 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE PO UST. 20 DODAJE SIĘ NOWY UST. 21</p> <p>§ 10 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE PO UST. 21 DODAJE SIĘ NOWY UST. 22</p> <p>§ 10 STATUTU SPÓŁKI, W TEN SPOSÓB, ŻE PO UST. 21 DODAJE SIĘ NOWY UST.23</p> |

| 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                                                   | INPRO SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE INPRO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW SPÓŁKI PRZEKSZTAŁCANEJ Z DNIA 22 KWIEŹNIA 2008 ROKU AKT NOTARIALNY ROKU REP.A NR 2687/2008 |
| 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 lub firma                                                          | PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWLANE "INPRO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,--<br>---- |
|   | 2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY                                                               |
|   | 3.Numer w rejestrze albo ewidencji                                         | 0000110087                                                                           |
|   | 4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję       | *****                                                                                |
|   | 5.Numer REGON                                                              | 008141071                                                                            |
|   | 6.Numer NIP                                                                | -----                                                                                |

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza |  |
| Brak wpisów                           |  |

|                                                                                                        |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Rubryka 8 - Kapitał spółki                                                                             |                 |
| 1.Wysokość kapitału zakładowego                                                                        | 4 004 000,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                                                         | -----           |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji                                                                       | 40040000        |
| 4.Wartość nominalna akcji                                                                              | 0,10 ZŁ         |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego                                                        | 4 004 000,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego                                      | -----           |
| 7.Wartość nominalna podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku zamiany obligacji kapitałowych na akcje | -----           |
| Podrubryka 1<br>Informacja o wniesieniu aportu                                                         |                 |
| Brak wpisów                                                                                            |                 |

|                          |                                                                                                            |                             |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Rubryka 9 - Emisja akcji |                                                                                                            |                             |
| 1                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | A                           |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 30030000                    |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |
| 2                        | 1.Nazwa serii akcji                                                                                        | B                           |
|                          | 2.Liczba akcji w danej serii                                                                               | 10010000                    |
|                          | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE |

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

|             |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

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

| Rubryka 12 - Wzmianka o uczestnictwie w grupie spółek |
|-------------------------------------------------------|
| Brak wpisów                                           |

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

## Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu  |                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu |                                                                          | ZARZĄD                                                                                                                                                                                       |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu                         |                                                                          | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZĄDU<br>W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM |
| Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu    |                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
| 1                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma                                             | LEWIŃSKI                                                                                                                                                                                     |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | ZBIGNIEW FELIKS                                                                                                                                                                              |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia                                   | 49052013152, -----                                                                                                                                                                           |
|                                                         | 4.Numer KRS                                                              | ****                                                                                                                                                                                         |
|                                                         | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES ZARZĄDU                                                                                                                                                                           |
|                                                         | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                                                                                                                                                                                          |
|                                                         | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----                                                                                                                                                                                        |
| 2                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma                                             | MARASZEK                                                                                                                                                                                     |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | KRZYSZTOF MARIAN                                                                                                                                                                             |
|                                                         | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia                                   | 55092406636, -----                                                                                                                                                                           |
|                                                         | 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                                      | -----                                                                                                                                                                                        |
| 3                                                       | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma                                             | STEFANIAK                                                                                                                                                                                    |
|                                                         | 2.Imiona                                                                 | MARCIN TOMASZ                                                                                                                                                                                |

|   |                                                                          |                    |
|---|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| 4 | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia                                   | 71051104678, ----- |
|   | 4.Numer KRS                                                              | ****               |
|   | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES ZARZĄDU |
|   | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                |
|   | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----              |
|   | 1.Nazwisko / Nazwa lub Firma                                             | MARASZEK           |
|   | 2.Imiona                                                                 | ROBERT FRANCISZEK  |
|   | 3.Numer PESEL/REGON lub data urodzenia                                   | 82102410015, ----- |
|   | 4.Numer KRS                                                              | ****               |
|   | 5.Funkcja w organie reprezentującym                                      | WICEPREZES ZARZĄDU |
|   | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE                |
|   | 7.Data do jakiej została zawieszona                                      | -----              |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru |                                                      |                                  |                    |  |
|---------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|--|
| 1                         | 1.Nazwa organu                                       |                                  | RADA NADZORCZA     |  |
|                           | Podrubryka 1<br>Dane osób wchodzących w skład organu |                                  |                    |  |
|                           | 1                                                    | 1.Nazwisko                       | GLANC              |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | JERZY              |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 57020606059, ----- |  |
|                           | 2                                                    | 1.Nazwisko                       | GAŚAK              |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | KRZYSZTOF          |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 64053012610, ----- |  |
|                           | 3                                                    | 1.Nazwisko                       | LEWIŃSKI           |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | SZYMON             |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 82050810253, ----- |  |
|                           | 4                                                    | 1.Nazwisko                       | STEFANIAK          |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | WOJCIECH           |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 83081600873, ----- |  |
|                           | 5                                                    | 1.Nazwisko                       | MARASZEK           |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | ŁUKASZ             |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 84080312035, ----- |  |
|                           | 6                                                    | 1.Nazwisko                       | KRZYŻAGÓRSKA ŻUREK |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | BEATA              |  |
|                           |                                                      | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 67013111729, ----- |  |
|                           | 7                                                    | 1.Nazwisko                       | LINDA              |  |
|                           |                                                      | 2.Imiona                         | MARIUSZ PRZEMYSŁAW |  |

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 69021104092, ----- |
|----------------------------------|--------------------|

| Rubryka 3 - Prokurenci |                                  |                                                                                                             |
|------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                      | 1.Nazwisko                       | MARKS                                                                                                       |
|                        | 2.Imiona                         | ELŻBIETA                                                                                                    |
|                        | 3.Numer PESEL lub data urodzenia | 59080813947, -----                                                                                          |
|                        | 4.Rodzaj prokury                 | UDZIELONA PROKURA JEST ŁĄCZNA (MIESZANA) Z INNYMI PROKURENTEM (PROKURENTAMI) LUB RAZEM Z CZŁONKIEM ZARZĄDU. |

### Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności                    |   |                                                                                             |
|-------------------------------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy | 1 | 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH |
| 2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy    | 1 | 41, , , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW                                   |
|                                                       | 2 | 42, , , ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ                       |
|                                                       | 3 | 43, , , ROBOTY BUDOWLANE SPECJALISTYCZNE                                                    |
|                                                       | 4 | 55, , , USŁUGI ZWIĄZANE Z ZAKWATEROWANIEM                                                   |
|                                                       | 5 | 66, 19, Z, POŚREDNICTWO FINANSOWE                                                           |
|                                                       | 6 | 68, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI                                  |
|                                                       | 7 | 69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE                             |
|                                                       | 8 | 71, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY                                              |
|                                                       | 9 | 71, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INŻYNIERII I ZWIĄZANE Z NIĄ DORADZTWO TECHNICZNE          |

| 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                 | 07.11.2008    | 01 STYCZNIA DO 28 MAJA 2008 |
|                                                         | 2                 | 09.07.2009    | 29.05.2009R. - 31.12.2008R. |
|                                                         | 3                 | 02.07.2010    | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                         | 4                 | 22.06.2011    | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                         | 5                 | 19.06.2012    | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                         | 6                 | 27.06.2013    | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                         | 7                 | 25.06.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                         | 8                 | 22.06.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                         | 9                 | 24.05.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                         | 10                | 13.06.2017    | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                         | 11                | 20.06.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                         | 12                | 24.06.2019    | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                         | 13                | 29.06.2020    | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
|                                                         | 14                | 01.07.2021    | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                         | 15                | 30.06.2022    | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                         | 16                | 30.06.2023    | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |

|                                                                                                            |    |            |                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|-----------------------------|
|                                                                                                            | 17 | 25.06.2024 | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego | 1  | *****      | 29.05.2009R. - 31.12.2008R. |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                            | 6  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                            | 7  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                            | 9  | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                            | 10 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                            | 11 | *****      | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                            | 12 | *****      | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
|                                                                                                            | 13 | *****      | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                            | 14 | *****      | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                            | 15 | *****      | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                            | 16 | *****      | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego          | 1  | *****      | 01 STYCZNIA DO 28 MAJA 2008 |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 29.05.2009R. - 31.12.2008R. |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                            | 6  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                            | 7  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                            | 9  | *****      | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                            | 10 | *****      | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                            | 11 | *****      | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                            | 12 | *****      | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                            | 13 | *****      | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
|                                                                                                            | 14 | *****      | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                            | 15 | *****      | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                            | 16 | *****      | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                            | 17 | *****      | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu                                                 | 1  | *****      | 01 STYCZNIA DO 28 MAJA 2008 |
|                                                                                                            | 2  | *****      | 29.05.2009R. - 31.12.2008R. |
|                                                                                                            | 3  | *****      | 01.01.2009 - 31.12.2009     |
|                                                                                                            | 4  | *****      | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                            | 5  | *****      | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                            | 6  | *****      | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                            | 7  | *****      | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                            | 8  | *****      | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                            |    |            |                             |

|    |       |                             |
|----|-------|-----------------------------|
| 9  | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
| 10 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
| 11 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
| 12 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
| 13 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| 14 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
| 15 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
| 16 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
| 17 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |

| 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                 | 26.06.2008    | 01.01.2007-31.12.2007       |
|                                                                                                                             | 2                 | 09.09.2009    | 01.01.2008 - 31.12.2008 R.  |
|                                                                                                                             | 3                 | 02.07.2010    | 01.01.2009 - 31.12.2009 R.  |
|                                                                                                                             | 4                 | 22.06.2011    | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 5                 | 19.06.2012    | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 6                 | 27.06.2013    | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 7                 | 25.06.2014    | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 8                 | 22.06.2015    | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 9                 | 24.05.2016    | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 10                | 13.06.2017    | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 11                | 20.06.2018    | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                                             | 12                | 24.06.2019    | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                                             | 13                | 29.06.2020    | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
|                                                                                                                             | 14                | 01.07.2021    | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                                             | 15                | 30.06.2022    | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                                             | 16                | 30.06.2023    | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                                             | 17                | 25.06.2024    | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
| 2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 1                 | *****         | 01.01.2007-31.12.2007       |
|                                                                                                                             | 2                 | *****         | 01.01.2008 - 31.12.2008 R.  |
|                                                                                                                             | 3                 | *****         | 01.01.2009 - 31.12.2009 R.  |
|                                                                                                                             | 4                 | *****         | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                             | 5                 | *****         | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                             | 6                 | *****         | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                             | 7                 | *****         | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                             | 8                 | *****         | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                             | 9                 | *****         | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                             | 10                | *****         | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                             | 11                | *****         | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                                             | 12                | *****         | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                                             | 13                | *****         | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |

|                                                                                                                     |    |       |                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|-------|-----------------------------|
| 3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego | 14 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                                     | 15 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                                     | 16 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                                     | 17 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
|                                                                                                                     | 1  | ***** | 01.01.2007-31.12.2007       |
|                                                                                                                     | 2  | ***** | 01.01.2008 - 31.12.2008 R.  |
|                                                                                                                     | 3  | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 R.  |
|                                                                                                                     | 4  | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                     | 5  | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                     | 6  | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                     | 7  | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                     | 8  | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                     | 9  | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                     | 10 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                     | 11 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                                     | 12 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                                     | 13 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
| 4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej                                               | 14 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                                     | 15 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                                     | 16 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                                     | 17 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |
|                                                                                                                     | 1  | ***** | 01.01.2007-31.12.2007       |
|                                                                                                                     | 2  | ***** | 01.01.2008 - 31.12.2008 R.  |
|                                                                                                                     | 3  | ***** | 01.01.2009 - 31.12.2009 R.  |
|                                                                                                                     | 4  | ***** | 01.01.2010 - 31.12.2010     |
|                                                                                                                     | 5  | ***** | 01.01.2011 - 31.12.2011     |
|                                                                                                                     | 6  | ***** | 01.01.2012 - 31.12.2012     |
|                                                                                                                     | 7  | ***** | OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 |
|                                                                                                                     | 8  | ***** | OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 |
|                                                                                                                     | 9  | ***** | OD 01.01.2015 DO 31.12.2015 |
|                                                                                                                     | 10 | ***** | OD 01.01.2016 DO 31.12.2016 |
|                                                                                                                     | 11 | ***** | OD 01.01.2017 DO 31.12.2017 |
|                                                                                                                     | 12 | ***** | OD 01.01.2018 DO 31.12.2018 |
|                                                                                                                     | 13 | ***** | OD 01.01.2019 DO 31.12.2019 |
|                                                                                                                     | 14 | ***** | OD 01.01.2020 DO 31.12.2020 |
|                                                                                                                     | 15 | ***** | OD 01.01.2021 DO 31.12.2021 |
|                                                                                                                     | 16 | ***** | OD 01.01.2022 DO 31.12.2022 |
|                                                                                                                     | 17 | ***** | OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 |

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 | 31.12.2008 |

#### 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 05.05.2025                                                  |
| adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: prs.ms.gov.pl |

**5.2 Ujednolicony aktualny tekst umowy spółki Emitenta****Uchwała nr 11/2023****Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia****INPRO SA z siedzibą w Gdańsku****z dnia 27 czerwca 2023 roku****- w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki INPRO SA.****§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie INPRO SA z siedzibą w Gdańsku w związku z podjętą uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 10/2023 z dnia 27 czerwca 2023 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki, postanawia uchwalić tekst jednolity Statutu Spółki w następującym brzmieniu: -----

**STATUT****INPRO SPÓŁKA AKCYJNA****POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1**

1. Spółka powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Przedsiębiorstwo Budowlane „INPRO” z siedzibą w Gdańsku. -----
2. Spółka działa pod firmą: INPRO Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy: INPRO S.A., i jej odpowiedników w językach obcych. -----
3. INPRO Spółka Akcyjna, zwane w dalszej części „Spółką” działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień niniejszego Statutu.
4. Celem spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej stanowiącej realizację wypadkowej interesów jej akcjonariuszy. -----

**§ 2**

1. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk. -----
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----
3. Spółka może otwierać oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek w kraju i za granicą oraz uczestniczyć w przedsiębiorstwach wspólnych i innych umowach i powiązaniach gospodarczych. -----

**§ 3**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

**PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

#### § 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 1) Działalność w zakresie architektury (71.11.Z PKD); -----
- 2) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (71.12.Z PKD); -----
- 3) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z PKD); -----
- 4) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (41 PKD); -----
- 5) Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (42 PKD); -----
- 6) Roboty budowlane specjalistyczne (43 PKD); -----
- 7) Produkcja wyrobów budowlanych z betonu (23.61.Z PKD); -----
- 8) Produkcja wyrobów budowlanych z gipsu (23.62.Z PKD); -----
- 9) Produkcja cementu (23.51.Z PKD); -----
- 10) Produkcja wapna i gipsu (23.52.Z PKD); -----
- 11) Produkcja metali (24 PKD); -----
- 12) Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (46 PKD); -
- 13) Działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych, oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (79 PKD); -----
- 14) Badania i analizy związane z jakością żywności (71.20.A PKD); -----
- 15) Pozostałe badania i analizy techniczne (71.20.B); -----
- 16) Transport lądowy oraz transport rurociągowy (49 PKD); -----
- 17) Transport wodny (50 PKD); -----
- 18) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (62 PKD); -----
- 19) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (68 PKD); -----
- 20) Działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach (81.10.Z PKD); -----
- 21) Działalność muzeów (91.02.Z PKD); -----
- 22) Działalność historycznych miejsc i budynków oraz podobnych atrakcji turystycznych (91.03.Z PKD); -----
- 23) Uprawy rolne inne niż wieloletnie (01.1 PKD); -----
- 24) Pośrednictwo finansowe (66.19.Z PKD); -----
- 25) Usługi związane z zakwaterowaniem (55 PKD); -----
- 26) Działalność rachunkowo księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z ). -----

2. W razie, gdy zgodnie z odpowiednimi przepisami na prowadzenie działalności wskazanej powyżej wymagane jest uzyskania zgody (licencji, zezwolenia, pozwolenia, koncesji)

działalność ta zostanie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownej zgody (licencji, zezwolenia, pozwolenia, koncesji). -----

## KAPITAŁ ZAKŁADOWY

### § 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.004.000 złotych (słownie: cztery miliony cztery tysiące złotych) i dzieli się na: -----
  - a) 30.030.000 (trzydzieści milionów trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda, -----
  - b) 10.010.000 (słownie: dziesięć milionów dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych (słownie: dziesięć groszy) każda. -----
2. Akcje serii A i serii B zostały w całości opłacone wkładami pieniężnymi. -----
3. Akcje Spółki mogą być umarzane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. ---
4. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez emisję nowych akcji lub poprzez podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić poprzez przeniesienie na kapitał zakładowy kwot z kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku oraz kapitału zapasowego. -----
5. Akcje Spółki są akcjami na okaziciela. Akcji na okaziciela nie można zamieniać na akcje imienne. -----
6. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warianty subskrypcyjne. -----

## ORGANY SPÓŁKI

### § 6

Organami Spółki są: -----

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

## ZARZĄD SPÓŁKI

### § 7

1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych organów przez przepisy prawa, niniejszy Statut lub inne regulacje obowiązujące w Spółce. Zarząd jest obowiązany do prowadzenia spraw Spółki tak aby doprowadzić do realizacji celu Spółki.-----

2. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków powoływanych na wspólną kadencję trwającą pięć lat. Kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych.-----
3. W przypadku Zarządu jednoosobowego jedyny Członek Zarządu pełni funkcję Prezesa Zarządu. Jeśli Zarząd jest wieloosobowy, w jego skład wchodzi Prezes oraz Wiceprezesi lub członkowie Zarządu, w zależności od uchwały Rady Nadzorczej. -----
4. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza, z zastrzeżeniem § 7 ust. 2 Statutu. ---
5. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, przy czym odwołanie może nastąpić jedynie z ważnych powodów. -----
6. Mandaty Członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.-----
7. Uchwały Zarządu zapadają większością głosów, a przy równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Do ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 3/4 jego członków.-----
8. Zarząd może bez zgody Walnego Zgromadzenia oraz bez zgody Rady Nadzorczej – w przypadku drugiego z wymienionych organów, z zastrzeżeniem § 10 ust. 9 lit. f) Statutu Spółki – dokonywać czynności polegających na nabywaniu przez Spółkę, zbywaniu przez nią i obciążaniu ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości Spółki bądź przysługującego jej prawa użytkowania wieczystego gruntu. -----
9. Wyłącza się obowiązek wykonywania przez Zarząd działań informacyjnych określonych w art. 380<sup>1</sup> § 1 i 2 Kodeksu spółek handlowych.-----

## § 8

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są: -----

- a) w przypadku Zarządu jednoosobowego – Prezes Zarządu, -----
- b) w przypadku Zarządu wieloosobowego dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----

## § 9

Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa regulamin Zarządu zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. -----

## RADA NADZORCZA

## § 10

1. Rada Nadzorcza liczy od pięciu do siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata. -----

2. Rada Nadzorcza lub jej poszczególni członkowie mogą być w każdym czasie odwołani. W razie ustania członkostwa w Radzie Nadzorczej na skutek rezygnacji lub z przyczyn losowych, Rada Nadzorcza może dokoptować nowego Członka Rady, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie. -----
3. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Ponadto mandat wygasa wskutek śmierci bądź rezygnacji członka Rady. -----
4. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego. -----
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. -----
6. W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. -----
8. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki oraz żądać od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązującą informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych. Informacje, dokumenty, sprawozdania lub wyjaśnienia, o których mowa powyżej, są przekazywane radzie nadzorczej niezwłocznie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania do organu lub osoby obowiązanej, chyba że w żądaniu określono dłuższy termin. Zarząd nie może ograniczać członkom Rady Nadzorczej dostępu do żądanych przez nich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień, o których mowa w niniejszym ustępie. -----

9. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Stały nadzór na działalnością Spółki polega na wykonywaniu nadzoru właścicielskiego a w szczególności w ramach realizacji tych obowiązków Rada Nadzorcza: -----
- a. dokonuje oceny sprawozdań finansowych, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku albo sposobu pokrycia straty, oraz składa Walnemu Zgromadzeniu coroczne pisemne sprawozdanie z wyników tej oceny, -----
  - b. zatwierdza regulamin Zarządu Spółki, -----
  - c. zawiera umowy z członkami Zarządu Spółki, ustala wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu zgodnie z obowiązującą w spółce polityką wynagrodzeń i przy zastrzeżeniu obowiązujących w tym zakresie właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także wykonuje względem Członków Zarządu spółki inne uprawnienia wynikające ze stosunku pracy lub wynikające z przepisów prawa i leżące w kompetencji Rady Nadzorczej, -----
  - d. zawiesza z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również deleguje Członków Rady do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, -----
  - e. wyraża zgodę na wypłatę akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, -----
  - f. wyraża zgodę na dokonywanie przez Zarząd czynności polegających na nabyciu, zbyciu lub obciążeniu nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu, których wartość przekracza 40.000.000,00zł (czterdzieści milionów złotych), lub których obciążenie przekracza wartość 40.000.000,00zł (czterdzieści milionów złotych), -----
  - g. raz w roku sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego ( o ile został wydzielony) albo oceną konieczności wydzielenia organizacyjnego funkcji audytu, -----
  - h. raz w roku dokonuje i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy i sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zgodnie z zakresem wynikającym z aktualnie obowiązujących przepisów prawa oraz

Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, a także ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie określonym w § 10 ust. 8 Statutu, -----

- i. raz w roku dokonuje i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz informację o ocenie racjonalności prowadzenia przez Spółkę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze albo informację o braku prowadzenia przez Spółkę takiej polityki,-----
- j. raz w roku rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,-----
- k. uchwała Regulamin Komitetu Audytu,-----
- l. sporządza corocznie sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej,-----
- m. uszczegóławia, na podstawie upoważnienia i w granicach określonych uprzednio przez Walne Zgromadzenie, elementy przyjętej w spółce polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dozwolone przez właściwe przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,-----
- n. wykonuje inne kompetencje przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych, inne ustawy oraz przez regulacje wewnętrzne Spółki,-----
- o. przyjmuje politykę różnorodności Spółki wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej.  
-----

10. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na zawarcie przez Zarząd Spółki istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Spółki. -----

11. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej musi spełniać wymóg niezależności od Spółki i podmiotów z nią powiązanych. -----
12. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej uważa się następujące osoby: -----
  - a) osoba taka nie piastowała w okresie ostatnich 5 (pięć) lat stanowiska członka Zarządu Spółki lub spółki stowarzyszonej, -----
  - b) osoba taka nie była pracownikiem Spółki lub spółki stowarzyszonej w okresie ostatnich 3 (trzy) lat, -----
  - c) osoba taka nie otrzymywała i nie otrzymuje dodatkowego wynagrodzenia w znaczącej wysokości od Spółki lub spółki stowarzyszonej poza wynagrodzeniem jako członek Rady Nadzorczej, -----
  - d) osoba taka nie jest akcjonariuszem lub nie reprezentuje w żaden sposób akcjonariusza (y) posiadającego (ych) pakiet kontrolny akcji, -----
  - e) osoba taka nie utrzymuje i nie utrzymywała w okresie ostatniego roku znaczących stosunków handlowych ze Spółką lub spółką stowarzyszoną, bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, członka organu, (stosunki handlowe obejmują sytuację bycia znaczącym dostawcą usług, towarów, znaczącym klientem itp.), -----
  - f) osoba taka nie jest i nie była w okresie ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego biegłego rewidenta Spółki lub spółki stowarzyszonej, -----
  - g) osoba taka nie posiada powiązań z członkami Zarządu Spółki przez udział w innych spółkach lub organach tych spółek, -----
  - h) osoba taka nie pełniła funkcji w Radzie Nadzorczej dłużej niż przez 12 (dwanaście) lat, -----
  - i) osoba taka nie jest członkiem bliskiej rodziny członków Zarządu lub innych członków Rady Nadzorczej, -----
  - j) osoba taka nie jest w sposób rzeczywisty i istotny powiązana z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % (pięć procent) i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, -----
  - k) osoba taka nie jest pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osobą związaną z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze.-----
13. Niespełnienie kryteriów określonych w ustępie poprzednim przez żadnego z członków Rady Nadzorczej nie ma wpływu na możliwość dokonywania i ważność czynności podejmowanych przez Radę Nadzorczą Spółki, w tym w szczególności w zakresie podjętych uchwał. -----
14. Rada Nadzorcza wybiera biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki. -----

15. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki otrzymują wynagrodzenie w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. -----
16. Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. -----
17. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie. -----
18. W przypadku konieczności reprezentacji Spółki przez Radę Nadzorczą, osobami wskazanymi do składania oświadczeń na podstawie pojętych przez Radę uchwał są Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. -----
19. W okresie, gdy akcje Spółki są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA lub gdy wynika to z obowiązujących przepisów prawa albo z rekomendacji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołuje ze swojego grona Komitet Audytu, odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki. Szczegółowe zadania i sposób działania Komitetu Audytu określi Regulamin Komitetu Audytu uchwalany przez Radę Nadzorczą.-----
20. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie o wynagrodzeniach, w rozumieniu właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej – celem podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach.-----
21. W umowie pomiędzy Spółką a doradcą Rady Nadzorczej, o którym mowa w art. 382<sup>1</sup> § 1 kodeksu spółek handlowych, Spółkę reprezentuje Zarząd.-----
22. Rada Nadzorcza jest obowiązana, z co najmniej tygodniowym wyprzedzeniem, zawiadomić kluczowego biegłego rewidenta, który przeprowadzał badanie sprawozdania finansowego o terminie posiedzenia, którego przedmiotem są sprawy określone w ust. 9 lit a) powyżej. Spółka zapewnia uczestnictwo kluczowego biegłego rewidenta lub innego przedstawiciela firmy audytorskiej w posiedzeniu rady nadzorczej. W trakcie posiedzenia kluczowy biegły rewident lub inny przedstawiciel firmy audytorskiej przedstawia Radzie Nadzorczej sprawozdanie z badania, w tym ocenę podstaw przyjętego oświadczenia odnoszącego się do zdolności Spółki do kontynuowania działalności, oraz udziela odpowiedzi na pytania członków Rady Nadzorczej.-----

23. W związku z zapisem §7 ust 9 Statutu oraz §10 ust. 21 powyżej wyłącza się obowiązki sprawozdawcze i ocenę Rady Nadzorczej w zakresie opisanym w art. 382§3<sup>1</sup> pkt 3) Kodeksu spółek handlowych.-----

## WALNE ZGROMADZENIE

### § 11

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. -----
3. Walne Zgromadzenie zwoływane jest na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych. -----
4. Wniosek o odwołanie, jak i podjęcie decyzji o odwołaniu Walnego Zgromadzenia przez Zarząd wymaga podania uzasadnienia. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia winno nastąpić, w formie przewidzianej dla jego zwołania w terminie nie późniejszym niż na 10 (dziesięć) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. W przypadku, kiedy jest Spółką jest spółką publiczną, do odwołania Walnego Zgromadzenia wystarczy opublikowanie raportu bieżącego przez Spółkę w terminie określonym w zdaniu poprzednim. -----
5. Walne Zgromadzenie odbywa się w miejscowości będącej siedzibą Spółki. Walne Zgromadzenie może się odbyć również w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki INPRO S.A. są przedmiotem obrotu. -----
6. Szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia, zasady prowadzenia jego obrad oraz podejmowania uchwał określa regulamin uchwalany przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów. -----
7. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany jego regulaminu obowiązują od następnego Walnego Zgromadzenia. -----

### § 12

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga: -----

1. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----
2. Udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków, -----
3. Podział zysku lub określenie sposobu pokrycia strat, -----
4. Postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, -----
5. Zmiana statutu Spółki, -----

6. Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;-----
7. Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa lub emisja warrantów subskrypcyjnych;-----
8. Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 k.s.h oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h., ---
9. Połączenie, podział, przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
10. Powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia zgodnie z obowiązującą w spółce polityką wynagrodzeń i przy zastrzeżeniu obowiązujących w tym zakresie właściwych przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.-----
11. Zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej, -----
12. Podejmowanie innych decyzji o których mowa w przepisach prawa,-----
13. Przyjmowanie, w drodze uchwały podejmowanej nie rzadziej niż raz na cztery lata, polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, o której mowa we właściwych przepisach o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.-----

### § 13

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej. -----

## KAPITAŁY I FUNDUSZE

### § 14

Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe, zapasowe oraz inne fundusze.-----

### § 15

1. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.-----
2. Zarząd jest upoważniony 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.-----

### § 16

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----

- 
2. Zarząd jest zobowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe na ostatni dzień tego roku oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.-----

#### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

##### **§ 17**

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie, obowiązują przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

##### **§18**

Wymagane przez prawo ogłoszenia pochodzące od Spółki są publikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że obowiązujące przepisy prawa stanowią inaczej.-----

### 5.3 Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji objętych Notą Informacyjną

#### UCHWAŁA

nr 2/2025

Zarządu INPRO SA z siedzibą w Gdańsku

z dnia 5 maja 2025r.

w sprawie emisji obligacji serii D

#### §1.

Zarząd spółki działającej pod firmą INPRO Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”) działając w oparciu o treść §7 ust. 1 w zw. §7 ust. 7 Statutu Spółki, postanawia wyemitować obligacje serii D („Obligacje”) na następujących warunkach:

1. Obligacje będą obligacjami na okaziciela, niezabezpieczonymi, nieposiadającymi formy dokumentu.
2. Oferta Obligacji obejmować będzie nie więcej niż do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych.  
Obligacje będą oprocentowane według stopy procentowej równej stawce referencyjnej WIBOR 6M (Warsaw Interbank Offered Rate) dla depozytów 6-miesięcznych powiększonej o marżę w przedziale **od 2,60 p.p. do 3,10 p.p.** %, w skali roku, z zastrzeżeniem możliwości zmiany stawki referencyjnej na zasadach opisanych w warunkach emisji Obligacji.
3. Odsetki będą płatne w okresach 6 (słownie: sześć) miesięcznych.
4. Emisja Obligacji nastąpi w trybie określonym w art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r. poz. 708 ze zm.) („Ustawa o Obligacjach”) przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) lub b) rozporządzenia parlamentu europejskiego i rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.
5. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Depozyt KDPW”). Niniejsza uchwała stanowi jednocześnie upoważnienie dla Emitenta do zawarcia z Depozytem KDPW umowy lub umów o rejestrację Obligacji.
6. Dniem Emisji Obligacji jest dzień, w którym zostanie dokonana rejestracja praw z Obligacji w Depozycie KDPW („Dzień Emisji”).
7. Wykup Obligacji serii D nastąpi w terminie 48 miesięcy od Dnia Emisji.
8. Cena emisyjna Obligacji będzie równa 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych.
9. Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone.
10. Obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
11. Środki z emisji zostaną wykorzystane na całkowity wykup obligacji serii C (ISIN:

- PLINPRO00056) Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta, w szczególności na zakup gruntów oraz realizację budowy projektów deweloperskich.
12. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu na ASO GPW. Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania w celu dematerializacji i rejestracji Obligacji do w/w systemu obrotu.
13. Szczegółowe warunki emisji Obligacji ustalone zostaną w Warunkach Emisji Obligacji serii D.

## § 2.

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.

**Krzysztof Maraszek** *Prezes Zarządu*

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Krzysztof Maraszek  
Data: 2025.05.05 10:11:32 CEST

**Zbigniew Lewiński** *Wiceprezes Zarządu*

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Zbigniew Lewiński  
Data: 2025.05.05 10:09:19 CEST

**Marcin Stefaniak** *Wiceprezes Zarządu*

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Marcin Stefaniak  
Data: 2025.05.05 10:07:54 CEST

**Robert Maraszek** *Wiceprezes Zarządu*

Podpis jest prawidłowy  
Dokument podpisany przez  
Robert Maraszek  
Data: 2025.05.05 10:10:39 CEST

**Uchwała nr 10/2025**  
**Zarządu Inpro Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku**  
**z dnia 21 maja 2025 roku**

**w sprawie: ustalenia ostatecznej wysokości marży oraz ustalenia ostatecznego tekstu warunków emisji obligacji serii D**

Zarząd spółki działającej pod firmą **Inpro Spółka Akcyjna** z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”), w związku z zakończoną subskrypcją obligacji serii D („Obligacje”), stosownie do zapisów propozycji nabycia Obligacji w związku z pkt. 1.27 warunków emisji Obligacji („Warunki Emisji Obligacji”), niniejszym postanawia co następuje.

**§ 1.**

1. Spółka ustala marżę dla Obligacji na poziomie **2,9% (dwa procent 90/100)** w skali roku.
2. W związku z dozwoloną zmianą Warunków Emisji Obligacji w zakresie wskazanym w ust. 1 powyżej, zmianie ulegnie dotychczasowy zapis Warunków Emisji:

1.27. „*Marża*” oznacza składnik Stopy Procentowej Obligacji wyrażony w punktach procentowych wynoszący [---] % ([---] p. p.),

nadając mu nowe następujące brzemienie:

1.27. „*Marża*” oznacza 2,9% w skali roku;

3. W pozostałym zakresie Warunki Emisji Obligacji pozostają bez zmian.
4. Ustala się tekst jednolity Warunków Emisji Obligacji uwzględniający ostateczną wysokość marży, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Uchwały.
5. Upoważnia się Firmę Inwestycyjną do przekazania subskrybentom, na rzecz których dokonany zostanie przydział Obligacji, tekstu jednolitego Warunków Emisji Obligacji.

**§ 2.**

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.

**Krzysztof Maraszek**    *Prezes Zarządu*

Signature valid  
Dokument podpisany przez  
Zbigniew Lewiński  
Data: 2025.05.21 11:21:28 CEST

**Zbigniew Lewiński**    *Wiceprezes Zarządu*

Signature valid  
Dokument podpisany przez  
Marcin Stefaniak  
Data: 2025.05.21 13:26:06 CEST

**Marcin Stefaniak**    *Wiceprezes Zarządu*

Signature valid  
Dokument podpisany przez  
Robert Maraszek  
Data: 2025.05.21 13:02:16 CEST

**Robert Maraszek**    *Wiceprezes Zarządu*

**Uchwała nr 11/2025****Zarządu Inpro Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku****z dnia 21 maja 2025 roku****w sprawie wstępnej alokacji obligacji D**

Zarząd spółki działającej pod firmą Inpro Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej jako „Emitent” lub „Spółka”), w związku z emisją przez Spółkę obligacji serii D, 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 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii D niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych zgodnie z listą wstępnej alokacji ustaloną przez Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie pełniącemu funkcję oferującego na potrzeby oferty obligacji („Firma Inwestycyjna”).
2. Obligacje zostają przydzielone pod warunkiem zawieszającym dokonania ostatecznego rozrachunku transakcji nabycia Obligacji w ramach emisji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („Krajowy Depozyt”).
3. Mając na uwadze powyższe Zarząd Spółki upoważnia Firmę Inwestycyjną do:
  - 1) ustalenia listy alokacji obligacji,
  - 2) powiadomienia, w trybie i na zasadach opisanych w Propozycji Nabycia, klientów o przydziale Obligacji na ich rzecz.

**§ 2.**

1. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.
2. Uchwała została podjęta jednogłośnie.

|                    |                    |                                                                                                    |
|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Krzysztof Maraszek | Prezes Zarządu     | Signature valid<br>Dokument podpisany przez<br>Zbigniew Lewiński<br>Data: 2025.08.21 11:22:07 CEST |
| Zbigniew Lewiński  | Wiceprezes Zarządu | Signature valid<br>Dokument podpisany przez<br>Marcin Stefaniak<br>Data: 2025.08.21 13:26:50 CEST  |
| Marcin Stefaniak   | Wiceprezes Zarządu | Signature valid<br>Dokument podpisany przez<br>Robert Maraszek<br>Data: 2025.08.21 13:03:04 CEST   |
| Robert Maraszek    | Wiceprezes Zarządu |                                                                                                    |

---

## 5.4 Warunki Emisji Obligacji

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI  
SERII D  
EMITOWANYCH PRZEZ:  
INPRO S.A.  
Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU  
(tekst jednolity z dnia 21 maja 2025 r.)

Niniejszy dokument („Warunki Emisji”) określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Spółki oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii D („Obligacje”) emitowanych przez Inpro Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, adres: ul. Opata Jacka Rybińskiego 8, 80-320 Gdańsk, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000306071, posiadającej numery NIP: 5890008540, REGON: 008141071, o kapitale zakładowym w wysokości 4.004.000 złotych, wpłaconym w całości (dalej zwana: „Emitentem”).

## 1. DEFINICJE

- 1.1 „Administrator Wskaźników Referencyjnych” oznacza podmiot sprawujący kontrolę nad opracowywaniem wskaźników referencyjnych wpisany do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych zgodnie z art. 36 Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
- 1.1. „Agent Kalkulacyjny” oznacza spółkę Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.2. „Agent Techniczny” oznacza podmiot dokonujący rejestracji Obligacji poprzez konto pośrednika technicznego w rozumieniu Regulacji KDPW, przy czym funkcję Agenta Technicznego pełnić będzie Firma Inwestycyjna;
- 1.3. „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 dyrektywę 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 (Tekst mający znaczenie dla EOG);
- 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 objęcia w obrocie pierwotnym jednej Obligacji określoną w pkt 6.2 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 rejestrowane są Obligacje;
- 1.7. „Dzień Badania” oznacza ostatni dzień każdego kwartału kalendarzowego, tj. 31 marca, 30 czerwca, 30 września, 31 grudnia, na który będą badane Wskaźniki;
- 1.8. „Dzień Emisji” oznacza dzień, w którym po raz pierwszy prawa z Obligacji zostaną zarejestrowane w Depozycie;
- 1.9. „Dzień Płatności” oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.10. „Dzień Płatności Odsetek” oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;
- 1.11. „Dzień Roboczy” oznacza każdy dzień tygodnia z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną;
- 1.12. „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; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym

podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wynikający ze Szczegółowych Zasadach Działania KDPW;

- 1.13. „Dzień Wcześniejszego Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.2 Warunków Emisji;
- 1.14. „Dzień Wykupu” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 13.1 Warunków Emisji;
- 1.15. „Emisja” oznacza emisję Obligacji;
- 1.16. „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
- 1.17. „Formularz Zapisu” oznacza pisemne oświadczenie adresata Propozycji Nabycia o przyjęciu Propozycji Nabycia i złożeniu Emitentowi oferty nabycia Obligacji, przy czym dopuszczalnym jest, aby Formularz Zapisu został złożony w postaci elektronicznej;
- 1.18. „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.19. „Grupa”, „Grupa Emitenta” oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu przepisów MSR i MSSF;
- 1.20. „KDPW” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.21. „Kodeks Cywilny” oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t.j.: Dz. U. z 2024 r. poz. 1061 ze zm.);
- 1.22. „Kodeks Postępowania Cywilnego” oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (t.j. Dz. U. z 2024 roku, poz. 1568 ze zm.);
- 1.23. „Kodeks Spółek Handlowych” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2024 r. poz. 18 ze zm.);
- 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. „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;
- 1.26. „Materiały informacyjne” oznacza: (i) sporządzone zgodnie z MSSF roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta wraz z opinią biegłego rewidenta, (ii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Emitenta (iii) sporządzone zgodnie z MSSF okresowe jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta;
- 1.27. „Marża” oznacza 2,9% w skali roku,
- 1.28. „MSR” oznacza Międzynarodowe Standardy Rachunkowości;
- 1.29. „MSSF” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej;
- 1.30. „Należność Główna” oznacza obliczoną na dany dzień kwotę równą aktualnej wartości nominalnej pojedynczej Obligacji;

- 1.31. „**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;
- 1.32. „**Odsetki**” oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji;
- 1.33. „**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;
- 1.34. „**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 wskaźnik WIBOR;
- 1.35. „**PLN**”, „**zł**” oznacza prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej;
- 1.36. „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.37. „**Podmiot Zależny**” oznacza podmiot w stosunku, do którego Emitent jest spółką dominującą w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 1.38. „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza wystąpienie którekolwiek ze zdarzeń określone w pkt 14.5 Warunków Emisji;
- 1.39. „**Podstawowa Działalność Gospodarcza**” oznacza działalność gospodarczą polegającą na działalności deweloperskiej, prowadzeniu robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, robót związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej, robót budowlanych specjalistycznych, produkcją prefabrykatów budowlanych, 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 oraz działalność gospodarczą polegającą na świadczeniu usług hotelarskich i podobnych usług związanych z zakwaterowaniem;
- 1.40. „**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;
- 1.41. „**POLSTR**” (Polish Short Term Rate) oznacza indeks oparty o depozyty niezabezpieczone zawarte przez największe krajowe instytucje kredytowe z instytucjami kredytowymi i instytucjami finansowymi, którego administratorem w rozumieniu Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych będzie GPW Benchmark S.A.;
- 1.42. „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jedn. Dz.U. z 2024 r. poz. 794 ze zm.);
- 1.43. „**Prawo restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne (tj. Dz.U. z 2024 r. poz. 1428 ze zm.);
- 1.44. „**Propozycja Nabycia**” oznacza składaną przez Emitenta niewiążącą propozycję nabycia Obligacji, o której mowa w art. 34 ust. 1 Ustawy o Obligacjach;
- 1.45. „**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;

- 1.46. „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.47. „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.48. „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*;
- 1.49. „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;
- 1.50. „Rynek ASO Catalyst” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub jej następców prawnych;
- 1.51. „Skonsolidowane Kapitały Własne” oznacza sumę kapitału własnego (przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej) oraz kapitału mniejszości (przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym) wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub skonsolidowanym półrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta lub skonsolidowanym kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta;
- 1.52. „Stopa Bazowa” ma znaczenie nadane w pkt. 16.4.1 Warunków Emisji;
- 1.53. „Stopa Procentowa” oznacza dla danego Okresu Odsetkowego Stopę Bazową powiększoną o Marżę;
- 1.54. „Subskrybent” oznacza podmiot, który przyjął Propozycję Nabycia;
- 1.55. „Strona Internetowa” oznacza stronę internetową Emitenta dostępną pod adresem [www.inpro.com.pl](http://www.inpro.com.pl) lub innym, który go zastąpi
- 1.56. „Szczegółowe Zasady Działania KDPW” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych;
- 1.57. „Ustawa Deweloperska” oznacza ustawę z dnia 20 maja 2021 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym (tj.: Dz.U. z 2024 r. poz. 695 ze zm.);
- 1.58. „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj.: Dz.U. z 2024 r. poz. 708 ze zm.);
- 1.59. „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj.: Dz.U. z 2024 r. poz. 722 ze zm.);
- 1.60. „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 (tj.: Dz.U. z 2024 r. poz. 620 ze zm.);
- 1.61. „Ustawa o Rachunkowości” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (tj.: Dz.U. z 2023 r. poz. 120 ze zm.);
- 1.62. „Walne Zgromadzenie” oznacza walne zgromadzenie Emitenta;
- 1.63. „WIBOR” oznacza wskaźnik referencyjny WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate), którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. i którego stawki ustalane są na fixingu zgodnie z „Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR”, a następnie publikowane w danym dniu roboczym przez wyżej wymienionego administratora, lub za pośrednictwem uprawnionych dystrybutorów informacji;

- 
- 1.64. „Wskaźnik Alternatywny” oznacza wskaźnik referencyjny, który zastępuje WIBOR, POLSTR lub inny wskaźnik referencyjny w sytuacjach opisanych w Warunkach Emisji;
- 1.65. „Wskaźnik Zadłużenia Netto” oznacza stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Skonsolidowanych Kapitałów Własnych;
- 1.66. „Zadłużenie Finansowe” oznacza zadłużenie z tytułu:
- (a) środków wypłaconych w ramach pożyczki lub kredytu;
  - (b) akceptacji w ramach kredytu akceptacyjnego (lub jego odpowiednika w formie zdematerializowanej);
  - (c) umowy nabycia lub emisji obligacji, weksli, innych papierów wartościowych, skryptów dłużnych lub innych tym podobnych instrumentów;
  - (d) udziałów/akcji uprzywilejowanych z możliwością umorzenia;
  - (e) umowy najmu, dzierżawy, sprzedaży ratalnej lub innej umowy, która zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości byłaby traktowana jako umowa leasingu finansowego lub kapitałowego (z wyłączeniem, w celu uniknięcia wątpliwości, wszelkich zobowiązań wynikających z (x) opłat rocznych z tytułu użytkowania wieczystego, (y) umów leasingu lub (z) sprzedaży ratalnej, które zgodnie z MSSF obowiązującym do 1 stycznia 2019 roku nie były traktowane jako zobowiązania bilansowe);
  - (f) wierzytelności sprzedawanych lub dyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbywanych bez regresu do zbywcy);
  - (g) wszelkich transakcji pochodnych zawartych w związku z zabezpieczeniem przed wahaniami stóp procentowych lub cen lub uzyskiwaniem dochodu z takich wahań stóp procentowych lub cen (przy obliczaniu wartości transakcji pochodnej pod uwagę brana będzie tylko ich wartość rynkowa);
  - (h) zobowiązań z tytułu wszelkich roszczeń zwrotnych lub regresowych w związku z gwarancją, zobowiązaniem odszkodowawczym, gwarancją zabezpieczającą wykonanie umowy, akredytywą zabezpieczającą lub dokumentową lub dowolnym innym instrumentem wystawionym przez bank lub instytucję finansową;
  - (i) kosztów nabycia dowolnego składnika majątku lub usługi, o ile są one płatne po terminie ich nabycia lub objęcia w posiadanie przez stronę zobowiązaną, a płatność odroczone:
    - (i) stanowi głównie sposób pozyskania środków finansowych lub finansowania nabycia lub budowy takiego składnika majątkowego lub realizacji takiej usługi; lub
    - (ii) ma zostać zapłaconą ponad sześć miesięcy po dacie nabycia lub dostawy;
  - (j) innych transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki; lub
  - (k) gwarancji, zobowiązania odszkodowawczego lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi jakiegokolwiek osoby w związku z dowolną pozycją, o której mowa w punktach (a) do (h) powyżej;
- 1.67. „Zadłużenie Finansowe Netto” oznacza Zadłużenie Finansowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy (bez podwójnego liczenia), na podstawie którego jest obliczane Zadłużenie Finansowe Netto na potrzeby ustalenia wartości Wskaźnik Zadłużenia Netto dla danego Dnia Badania, pomniejszone o:
- (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na koniec danego Dnia Badania; oraz

(ii) środki pieniężne zgromadzone na koniec danego Dnia Badania na mieszkaniowych rachunkach powierniczych w rozumieniu Ustawy Deweloperskiej,

z zastrzeżeniem, że jeżeli obliczona zgodnie z tymi zasadami wartość Zadłużenia Finansowego Netto będzie wartością ujemną, to wówczas dla potrzeb kalkulacji wartości Wskaźnika Zadłużenia Netto przyjmuje się, że wartość Zadłużenia Finansowego Netto wynosi zero;

1.68. „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

1.69. „Żądanie Wcześniejszego Wykupu” oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

## 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI (TREŚĆ I FORMA OBLIGACJI)

2.1. 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 Warunkach Emisji, w sposób i terminach tam określonych.

2.2. Prawa z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i będą przysługiwać osobom będącym posiadaczami Rachunku Papierów Wartościowych oraz osobom wskazanym przez posiadacza Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji.

2.3. Przyjęcie propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w postaci elektronicznej.

## 3. DECYZJA EMITENTA O EMISJI

3.1. Emisja Obligacji następuje na podstawie:

3.1.1. przepisów Ustawy o Obligacjach,

3.1.2. Uchwały nr 2/2025 Zarządu Inpro S.A. z dnia 5 maja 2025 r. w przedmiocie emisji obligacji serii D,

## 4. SERIA OBLIGACJI

4.1. Obligacje emitowane są w serii oznaczonej literą D.

## 5. CEL EMISJI I WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z EMISJI OBLIGACJI

5.1. Po odliczeniu Kosztów Emisji środki z emisji zostaną wykorzystane na całkowity wykup obligacji serii C (ISIN: PLINPRO00056) Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności Grupy Emitenta, w szczególności na zakup gruntów oraz realizację budowy projektów deweloperskich.

5.2. Środki pozyskane z Emisji pomniejszone o Koszty Emisji, Firma Inwestycyjna przeleje na rachunek emitenta w terminie 1 (jednego) Dnia Roboczego od Dnia Emisji.

## 6. WARTOŚĆ NOMINALNA I CENA EMISYJNA

6.1. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych, z zastrzeżeniem możliwości jej późniejszego obniżenia w drodze wcześniejszego wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wcześniejszy wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji)

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

## 7. WIELKOŚĆ EMISJI

7.1. W ramach Emisji emitowanych jest do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych.

## 8. PRÓG EMISJI

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

---

**9. TRYB EMISJI**

- 9.1. Obligacje emitowane są w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, przy czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego w związku z art. 3 ust. 1a Ustawy o Ofercie nie jest wymagane sporządzenie prospektu ani memorandum informacyjnego.
- 9.2. Nabycie Obligacji następuje poprzez rozrachunek transakcji nabycia Obligacji przez KDPW na podstawie zgodnych instrukcji rozrachunku wystawionych przez Agenta Technicznego raz Podmioty Prowadzące Rachunek w sposób określony w § 5 Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

**10. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI**

- 10.1. Obligacje są zbywalne.
- 10.2. Przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie i Regulacjach KDPW.
- 10.3. Emitent będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu na Rynku ASO Catalyst.

**11. FORMA I ZAKRES ZABEZPIECZENIA. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA I OŚWIADCZENIA.**

- 11.1. Obligacje wyemitowane są, zgodnie z Warunkami Emisji, obligacjami niezabezpieczonymi.

**12. ŚWIADCZENIA EMITENTA**

- 12.1. Emitent zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
- 12.1.1. wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 13 Warunków Emisji oraz
  - 12.1.2. zapłaty Premii w przypadkach przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji
  - 12.1.3. zapłaty Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z pkt. 16 Warunków Emisji.
- 12.2. Spełnienie świadczeń z Obligacji zgodnie z Regulacjami KDPW.

**13. WYKUP OBLIGACJI**

- 13.1. Wykup Obligacji nastąpi w dniu **28 maja 2029 r.**, z zastrzeżeniem pkt. 13.2 Warunków Emisji.
- 13.2. Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z pkt 14 - 15 Warunków Emisji, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):
- 13.2.1. na żądanie Obligatariusza określone w pkt. 14 Warunków Emisji lub
  - 13.2.2. na żądanie Emitenta określone w pkt. 15 Warunków Emisji.
- 13.3. Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 13.4. Wykup Obligacji (w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu) nastąpi poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz Obligatariusza za każdą Obligację Należności Główniej, powiększonej o Odsetki wyliczone zgodnie z pkt 16. Warunków Emisji oraz o premię w przypadku przewidzianych w pkt. 15.1.4 Warunków Emisji.
- 13.5. Niezależnie od postanowień powyższych:
- 13.5.1. w razie likwidacji Emitenta wszystkie Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji;
  - 13.5.2. 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,
- 13.6. Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu.
- 14. WCZEŚNIEJSZY WYKUP NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA**

- 14.1. Każdy Obligatariusz może przed Dniem Wykupu żądać wykupu posiadanych Obligacji tylko w przypadkach i na zasadach określonych poniżej.
- 14.2. Pisemne lub z elektronicznym podpisem kwalifikowanym Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinno zostać doręczone przez Obligatariusza na adres Emitenta i podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje powinno zawierać wskazanie przypadku (podstawy) skierowania żądania dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.
- 14.3. Emitent ma prawo żądać przedstawienia świadectwa depozytowego lub innego dokumentu potwierdzającego fakt posiadania Obligacji przez Obligatariusza żądającego dokonania wcześniejszego wykupu.
- 14.4. W przypadku, gdy:
  - 14.4.1. Emitent będzie w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza w zakresie Obligacji temu Obligatariuszowi przysługujących, natychmiastowemu wykupowi.
  - 14.4.2. Emitent będzie w niezawinionym przez niego opóźnieniu w wykonaniu, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszym niż 3 dni, Obligatariusz może żądać wykupu przysługujących mu Obligacji.
- 14.5. W przypadku gdy wystąpi którekolwiek ze zdarzeń wskazanych poniżej (**Podstawy Wcześniejszego Wykupu**), każdy Obligatariusz może żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, w terminie od dnia, w którym Emitent powinien zawiadomić o wystąpieniu takiego zdarzenia zgodnie z pkt 18.2 Warunków Emisji do upływu 30 (trzydzieści) dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. Obligacje wskazane w żądaniu danego Obligatariusza i temu Obligatariuszowi przysługujące, Emitent zobowiązuje się wykupić w terminie 30 (trzydzieści) dni od dnia złożenia żądania, chyba że przed złożeniem przez Obligatariusza żądania wcześniejszego wykupu stan faktyczny stanowiący zaistniałą Podstawę Wcześniejszego Wykupu przestanie trwać, a wszelkie jego skutki prawne zostaną usunięte, o czym Emitent zawiadomi obligatariuszy w sposób przewidziany w Warunkach Emisji:
  - 14.5.1. Zmiana Podstawowej Działalności Gospodarczej

Emitent zmieni w istotnej części rodzaj prowadzonej Podstawowej Działalności Gospodarczej. Za zmianę rodzaju prowadzonej Podstawowej Działalności Gospodarczej w istotnej części rozumie się sytuację, w której przychody Grupy Emitenta z Podstawowej Działalności Gospodarczej, wyniosą mniej niż 50% całkowitych przychodów Grupy Emitenta, na podstawie ostatniego rocznego oraz półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Emitenta.
  - 14.5.2. Zaprzestanie działalności

Emitent zaprzestanie lub oświadczy, że zamierza zaprzestać prowadzenia, w całości lub istotnej części Podstawowej Działalności Gospodarczej.
  - 14.5.3. Podział, połączenie lub przekształcenie

Nastąpi podział, za wyjątkiem podziału, o którym mowa w art. 529 § 1 pkt. 4) Kodeksu Spółek Handlowych (podział przez wydzielenie), połączenie lub przekształcenie z udziałem którejkolwiek ze spółek z Grupy Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych inne niż to, o którym mowa w pkt 13.5.2 Jednocześnie dopuszcza się podział, połączenie lub przekształcenie spółek z Grupy Emitenta dokonany w ramach Grupy Emitenta, bez udziału podmiotów trzecich.

14.5.4. Regulowanie zobowiązań przez Emitenta

- (i) Emitent nie dokonał płatności z tytułu prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych, przy czym Zgromadzenie Obligatariuszy może ustalić inny wyższy, procentowy limit, lub
- (ii) Emitent ogłosił, że stał się niezdolny do spłaty swoich długów w terminach ich wymagalności.

14.5.5. Wskaźnik Zadłużenia Netto

Wskaźnik Zadłużenia Netto będzie w Dniu Badania wyższy niż 0,70.

14.5.6. Zadłużenie Finansowe

Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego, w łącznej kwocie przekraczającej równowartość 10.000.000,00 (dziesięciu milionów) złotych, nie zostało spłacone w terminie, lub Zadłużenie Finansowe Emitenta lub Podmiotu Zależnego w powyżej wskazanej wartości w sposób prawnie skuteczny i zgodny z przepisami prawa oraz dokumentami stanowiącymi podstawę takiego Zadłużenia Finansowego zostało postawione w stan wymagalności przed ustalonym terminem wymagalności takiego Zadłużenia Finansowego z powodu zażądania wcześniejszej spłaty takiego Zadłużenia Finansowego w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia (dowolnie opisanego w dokumentach stanowiących podstawę takiego zobowiązania) i stan wymagalności nie został usunięty w okresie, przewidzianym w umowach / dokumentach związanych z ustanowieniem tego zadłużenia, do usunięcia takiego naruszenia (w tym spłaty) a w przypadku braku takiego okresu w okresie 7 (siedmiu) dni od dnia postawienia w stan wymagalności i jednocześnie Emitent lub Podmiot Zależny nie dokonał zapłaty takich należności postawionych w powyżej sposób w stan wymagalności w terminie ;

14.5.7. Finansowanie podmiotów spoza Grupy Emitenta

Emitent lub jakiegokolwiek podmiot z Grupy Emitenta:

- (i) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia pożyczki lub finansowania w wysokości przekraczającej łącznie 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta podmiotowi trzeciemu, tj. nie należącemu do Grupy Emitenta, za wyjątkiem finansowania w postaci zaliczek udzielanych podmiotowi trzeciemu pełniącemu funkcje generalnego wykonawcy lub inwestora zastępczego lub wykonawcy/wykonawców w związku z realizacją projektów deweloperskich a w odniesieniu do innych podmiotów Grupy Emitenta udzielanych zaliczek na poczet zakupu sprzętu i urządzeń w związku z działaniami w ramach prowadzonej przez te podmioty działalnością gospodarczą;
- (ii) udzieli lub zobowiąże się do udzielenia na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta gwarancji, poręczenia lub innego zabezpieczenia za zobowiązania podmiotu spoza Grupy Emitenta w wysokości przekraczającej łącznie 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta lub dokona innych czynności prawnych o skutkach ekonomicznych zbliżonych do któregośkolwiek z wyżej wskazanych, na rzecz podmiotu spoza Grupy Emitenta, za wyjątkiem udzielania gwarancji zwyczajowo udzielanych przez inwestora lub generalnego wykonawcę lub wykonawcę w toku procesu budowlanego lub sprzedaży mieszkań /lokali o innym przeznaczeniu / domów (w tym gwarancje jakości, gwarancje dobrego wykonania robót budowlanych, gwarancje na rzecz podwykonawców) oraz gwarancji lub innych zabezpieczeń udzielanych zwyczajowo jako

zabezpieczenia wykonania umów drogowych zawieranych w oparciu o przepisy art. 16 ustawy o drogach publicznych.

i stan przekroczenia wyżej opisanych limitów będzie trwał nadal po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia wystąpienia takiego przekroczenia.

14.5.8. Zysk. Wypłata dywidendy.

Przed dniem spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji Emitent dokona wypłat z tytułu uczestnictwa w spółce Emitenta na rzecz któregośkolwiek z akcjonariuszy, (w tym w szczególności z tytułu obniżenia kapitału zakładowego, umorzenia akcji lub nabycia akcji, wypłaty zysku (dywidendy) lub zaliczki na poczet zysku (dywidendy) o wartości przekraczającej jednostkowo lub łącznie w danym roku kalendarzowym (w okresie kolejnych 12 miesięcy kalendarzowych) 50% zysku netto Grupy Emitenta, wykazanego w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta.

14.5.9. Transakcja rażąco niekorzystna

Emitent lub Podmiot Zależny dokona transakcji lub serii transakcji na rzecz innego podmiotu, nie należącego do Grupy Emitenta, której/których przedmiotem będą aktywa o wartości rynkowej jednostkowo lub łącznie przekraczającej 10% Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Emitenta, na warunkach rażąco odbiegających, na niekorzyść Emitenta lub Podmiotu Zależnego, od powszechnie obowiązujących w obrocie gospodarczym, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń lub transakcji polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta lub Podmiotu Zależny.

14.5.10. Niewypłacalność Emitenta

- (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.
- (iii) z powodu kłopotów finansowych rozpocznie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli z zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia; lub
- (iv) zawrze z nadzorcą układu umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania o zatwierdzenie układu; lub
- (v) rozpocznie samodzielne zbieranie głosów dotyczące propozycji układowej, np. dostarczy któremukolwiek ze swoich wierzycieli kartę do głosowania;

14.5.11. Postępowanie upadłościowe lub restrukturyzacyjne

- (i) Zostanie zwołane posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta w celu podjęcia uchwały:
  - (a) w przedmiocie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta; lub
  - (b) w przedmiocie złożenia wniosku o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego Emitenta w rozumieniu art. 2 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
  - (c) w przedmiocie podjęcia jakichkolwiek czynności mających na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego w stosunku do Emitenta, w szczególności w przedmiocie

przygotowania propozycji układowych, zawarcia umowy z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub w przedmiocie ustalenia dnia układowego w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub

- (d) odbędzie się bez zwołania posiedzenie jakiegokolwiek organu Emitenta obejmujące swym porządkiem lub przebiegiem podjęcie uchwały w ww. sprawach.
- (ii) Zostanie podjęta przez organ Emitenta jakakolwiek uchwała, o których mowa powyżej;
- (iii) Emitent podejmie jakiejkolwiek czynności mające na celu inicjację postępowania o zatwierdzenie układu w rozumieniu art. 2 pkt 1 Prawa Restrukturyzacyjnego (za wyjątkiem złożenia wniosku o zatwierdzenie układu), w szczególności zawrze umowę z nadzorcą układu, o której mowa w art. 210 Prawa Restrukturyzacyjnego lub ustali dzień układowy w rozumieniu art. 211 Prawa Restrukturyzacyjnego lub przedłoży wierzycielom propozycje układowe, w tym przedłoży wierzycielom karty do głosowania o których mowa w art. 212 i 213 Prawa Restrukturyzacyjnego; lub
- (iv) Zostanie wyznaczony tymczasowy nadzorca sądowy lub zarządca przymusowy przedsiębiorstwa Emitenta.

#### 14.5.12. Zajęcie komornicze

Na podstawie tytułu wykonawczego umożliwiającego egzekwowanie od Emitenta lub Podmiotu Zależnego świadczenia o wartości nominalnej (bez odsetek i zasądzonych kosztów) stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, w odniesieniu do składników majątkowych Emitenta lub Podmiotu Zależnego o wartości stanowiącej co najmniej 10% wartości sumy aktywów wskazanych w ostatnim zatwierdzonym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, nastąpiło zajęcie komornicze lub została skierowana egzekucja, która nie została umorzona lub uchylona lub w jakikolwiek inny sposób wstrzymana w ciągu 120 (stu dwudziestu) dni od dnia uzyskania przez, odpowiednio Emitenta lub Podmiot Zależnego informacji o jej rozpoczęciu, i w razie wniesienia środka zaskarżenia nie została we wskazanym powyżej terminie wstrzymana do czasu rozpatrzenia środka zaskarżenia.

#### 14.5.13. 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 Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych.

#### 14.5.14. Wykluczenie akcji Emitenta

Akcje Emitenta zostaną wykluczone z obrotu na GPW.

#### 14.5.15. Rynek ASO Catalyst

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

#### 14.5.16. Brak zwołania Zgromadzenia Obligatoriuszy

Emitent:

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

#### 14.5.17. Obowiązki informacyjne

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona swoje zobowiązanie do przekazania informacji zgodnie z pkt 18 Warunków Emisji i takie naruszenie nie zostało usunięte w ciągu 5 Dni Roboczych od dnia wystąpienia danego zdarzenia.

### 15. **WCZEŚNIEJSZY WYKUPU NA ŻĄDANIE EMITENTA**

15.1. 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 IV Okresu Odsetkowego, na następujących zasadach:

15.1.1. 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;;

15.1.2. 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 z prawa wcześniejszego wykupu;

15.1.3. wcześniejszy Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

15.1.4. 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 wyszczególnieniem:

- w IV Okresie Odsetkowym – 0,75%,
- w V Okresie Odsetkowym – 0,50%,
- w VI i VII Okresie Odsetkowym – 0,25%,
- w VIII Okresie Odsetkowym - brak premii.

### 16. **ODSETKI OD OBLIGACJI (OPROCENTOWANIE)**

#### 16.1. Płatność Odsetek

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

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

16.1.3. 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.

#### 16.2. Naliczanie odsetek

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

16.2.2. Odsetki od Obligacji 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).

16.2.3. 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).

16.2.4. 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                             | 28 listopada 2025                       |
| 2)                       | 28 listopada 2025                        | 28 maja 2026                            |
| 3)                       | 28 maja 2026                             | 28 listopada 2026                       |
| 4)                       | 28 listopada 2026                        | 28 maja 2027                            |
| 5)                       | 28 maja 2027                             | 28 listopada 2027                       |
| 6)                       | 28 listopada 2027                        | 28 maja 2028                            |
| 7)                       | 28 maja 2028                             | 28 listopada 2028                       |
| 8)                       | 28 listopada 2028                        | 28 maja 2029                            |

16.2.5. 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.

#### 16.3. Wysokość Odsetek

Oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$O = N \times Opr \times (LD/365)$$

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).

6.4. Ustalanie Stopy Procentowej będzie odbywać się na następujących warunkach:

- 16.4.1. Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego stanowić będzie Stopa Bazowa (jak zdefiniowano poniżej) powiększona o Marżę.
- 16.4.2. Stopę Bazową stanowi wskaźnik WIBOR 6M, tj. ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania depozytów 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](http://www.gpwbenchmark.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi.
- 16.4.3. Stopę Bazową ustala się na cztery Dni Robocze przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Bazowa („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).
- 16.4.4. 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.
- 16.4.5. 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.
- 16.4.6. Emitent ustala Wskaźnik Alternatywny zgodnie z jedną z następujących metod i w poniższej kolejności:
  - (i) Wskaźnikiem Alternatywnym jest POLSTR lub inny wskaźnik alternatywny wyznaczony w trybie art. 23c Rozporządzenia o Wskaźnikach Referencyjnych;
  - (ii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest wskaźnik, który rekomendowała do stosowania zamiast WIBOR lub zamiast POLSTR Komisja Nadzoru Finansowego lub Narodowy Bank Polski ;
  - (iii) Wskaźnikiem Alternatywnym jest stopa referencyjna stosowana przez Narodowy Bank Polski.
- 16.4.7. 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).
- 16.4.8. Po ustaleniu Wskaźnika Alternatywnego Korekta zostaje ustalona zgodnie z następującymi zasadami:
  - (i) 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;
  - (ii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego:
    - a. Podmiot Wyznaczający wskazał Korektę – stosuje się taką Korektę,
    - b. Podmiot Wyznaczający wskazał aby nie stosować Korekty – nie stosuje się Korekty;

- (iii) jeżeli w danej metodzie ustalenia Wskaźnika Alternatywnego Podmiot Wyznaczający nie odniósł się do Korekty
          - a. Korekta jest dodawana do wartości Wskaźnika Alternatywnego;
          - b. Korekta jest równa historycznej medianie różnic pomiędzy WIBOR oraz Wskaźnikiem Alternatywnym;
          - c. 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 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.
  - 16.4.9. Wskaźnik Alternatywny oraz Korekta są wyznaczone przez Emitenta lub Agenta Kalkulacyjnego. Emitent opublikuje w sposób określony w punkcie 18.3 Warunków Emisji informację o Wskaźniku Alternatywnym oraz (po jej sporządzeniu) metodę obliczania Korekty lub informację, że Korekta nie jest wymagana.
  - 16.4.10. 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.
  - 16.4.11. W przypadku gdy Wskaźnik Alternatywny zastąpi WIBOR, postanowienia Warunków Emisji odnoszące się do WIBOR stosuje się odpowiednio do tego Wskaźnika Alternatywnego.
  - 16.4.12. 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. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI**
    - 17.1. Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.
    - 17.2. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia były wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności. W szczególności wysokość Odsetek może być ograniczona przez przepisy określające wysokość odsetek maksymalnych wynikających z czynności prawnych.
    - 17.3. 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.
    - 17.4. Świadczenia z Obligacji nie będą wypłacane Obligatariuszowi w gotówce. Płatności będą uważane za należycie dokonane z chwilą dokonania przeniesienia środków pieniężnych na rachunek Obligatariusza.
    - 17.5. W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z zasadami lub w terminach wynikających z Warunków Emisji (w szczególności

w przypadku zmian Regulacji KDPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW), Emitent ustali inne Dni Ustalenia Praw, w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

#### **18. DODATKOWE OBOWIĄZKI EMITENTA**

- 18.1. Emitent będzie publikował odpowiednie Materiały Informacyjne (w tym zawartą w sprawozdaniach finansowych Emitenta / skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Emitenta informację o wysokości Wskaźników obliczanych w Dniu Badania oraz informacje niezbędne do jego obliczenia), zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami dotyczącymi przekazywania sprawozdań finansowych przez spółki publiczne w terminach określonych w tych przepisach.
- 18.2. Emitent zobowiązuje się powiadomić Obligatariuszy o wystąpieniu każdego ze zdarzeń opisanych w pkt. 13.5, 14.4 lub 14.5 Warunków Emisji w przypadku, niezwłocznie, ale nie później niż w terminie 4 (czterech) Dni Roboczych od uzyskania przez Emitenta wiedzy o takim zdarzeniu w trybie przewidzianym dla publikacji Materiałów Informacyjnych w 18.3 Warunków Emisji.
- 18.3. Materiały Informacyjne oraz inne informacje dla Obligatariuszy będą publikowane na Stronie Internetowej, z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej.

#### **19. PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się z upływem 10 lat tj. zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach.

#### **20. PRAWO WŁAŚCIWE. JURYSDYKCJA**

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Emitenta, zastrzeżeniem, że rozstrzyganie sporów cywilnych o prawa majątkowe pomiędzy Emitentem, a innymi uczestnikami systemu depozytowego lub między Emitentem, a KDPW związanych z uczestnictwem w systemie depozytowym, jest poddane jurysdykcji Sądu Polubownego przy Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

#### **21. ZAWIADOMIENIA**

- 21.1. Wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy, z zastrzeżeniem pkt. 18 Warunków Emisji, będą składane Obligatariuszom poprzez publikację na Stronie Internetowej, z uwzględnieniem okoliczności, że Emitent posiada status spółki publicznej).
- 21.2. Wszelkie zawiadomienia kierowane przez Obligatariuszy do Emitenta będą ważne o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza oraz przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres siedziby Emitenta ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### **22. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 22.1. 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.
- 22.2. Zasady zwoływania i odbywania Zgromadzenia Obligatariuszy określa Ustawa o Obligacjach. Zgromadzenie obligatariuszy może odbywać się w miejscowości siedziby Emitenta lub w Warszawie.
- 22.3. Uchwały zgromadzenia obligatariuszy zapadają większością określoną w Ustawie o Obligacjach, z zastrzeżeniem, że uchwała w sprawie zmiany postanowień, które nie są postanowieniami

kwalfikowanymi warunków emisji wymaga takiej samej większości jak uchwała w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych warunków emisji.

- 22.4. Księga protokołów zgromadzeń obligatariuszy jest dostępna dla obligatariuszy w Dni Robocze w siedzibie Emitenta.

### 23. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 23.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Firma Inwestycyjna, Agent Techniczny i Agent Kalkulacyjny 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. Firma Inwestycyjna nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 i.n. Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta.
- 23.2. W przypadku gdy jakiegokolwiek 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.
- 23.3. 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.

Gdańsk, dnia 21 maja 2025 r.

Za Emitenta

Signature valid  
Dokument podpisany przez:  
Robert Mędrak  
Data: 2025.05.21 13:58:25 CEST

Signature valid  
Dokument podpisany przez:  
Marcin Szarnecki  
Data: 2025.05.21 13:57:34 CEST

Signature valid  
Dokument podpisany przez:  
Zbigniew Gajda  
Data: 2025.05.21 14:00:48 CEST

## 5.5 Definicje i objaśnienia skrótów

| Skrót                                                                                                  | Znaczenie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Agent Dokumentacyjny,<br>Agent Kalkulacyjny,<br>Agent techniczny,<br>Dom Maklerski,<br>Michael / Ström | oznacza firmę inwestycyjną świadczącą usługę oferowania na rzecz Emitenta Michael / Ström Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 100, 02-305 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000712428, NIP: 525-247-22-15, REGON: 142261319, o kapitale zakładowym w wysokości 1.296.470,57 zł;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Rynek ASO Catalyst                                                                                     | oznacza alternatywny system obrotu obligacjami prowadzony przez GPW lub jej następców prawnych;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Cena Emisyjna                                                                                          | oznacza cenę nabycia jednej Obligacji równą 1000 PLN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Depozyt                                                                                                | oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Dzień Emisji                                                                                           | oznacza dzień, w którym po raz pierwszy Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Dzień Płatności                                                                                        | oznacza każdy Dzień Płatności Odsetek, Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Dzień Płatności Odsetek                                                                                | oznacza ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Dzień Roboczy                                                                                          | oznacza każdy dzień z wyłączeniem sobót, niedziel i dni ustawowo wolnych od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi normalną działalność operacyjną;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Dzień Ustalenia Praw                                                                                   | oznacza trzeci Dzień Roboczy przed 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; oraz (iii) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta oraz (iv) wcześniejszego wykupu określonej przez Emitenta liczby Obligacji oraz wypłaty Odsetek, realizowanej w tym samym dniu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się 5 (piąty) Dzień Roboczy lub inny wynikający ze Szczegółowych Zasadach Działania KDPW; |
| Dzień Wcześniejszego Wykupu                                                                            | oznacza dzień, o którym mowa w ust. 13.2 Warunków Emisji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dzień Wykupu</b>                    | oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w 13.1 Warunków Emisji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Emisja</b>                          | oznacza emisję publiczną Obligacji na podstawie Memorandum;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Emitent, Spółka lub Inpro</b>       | oznacza spółkę pod firmą Inpro Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, adres: ul. Opata Jacka Rybińskiego 8, 80-320 Gdańsk, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000306071, posiadającej numery NIP: 5890008540, REGON: 008141071, o kapitale zakładowym w wysokości 4.004.000 złotych, wpłaconym w całości |
| <b>EUR lub euro</b>                    | Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>GPW</b>                             | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Grupa, Grupa Emitenta,</b>          | oznacza Emitenta, podmioty zależne od Emitenta lub współkontrolowane przez Emitenta w rozumieniu przepisów MSR i MSSF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>KDPW lub Krajowy Depozyt</b>        | oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Klient Indywidualny</b>             | oznacza klienta będącego podmiotem innym niż wskazany jako Klient Instytucjonalny;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Klient Instytucjonalny</b>          | oznacza podmiot, o którym mowa w art. 3 pkt 39b lit. a) – i) Ustawy o Obrocie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>KNF lub Komisja</b>                 | Komisja Nadzoru Finansowego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Kodeks Postępowania Cywilnego</b>   | oznacza ustawę z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Kodeks Cywilny</b>                  | oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Kodeks karny</b>                    | oznacza ustawę z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Kodeks Spółek Handlowych</b>        | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Kwota Odsetek</b>                   | oznacza kwotę odsetek należną Obligatariuszom od Emitenta z tytułu Obligacji obliczaną i wypłacaną zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>MSSF</b>                            | oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Należność Główna</b>                | oznacza kwotę równą wartości nominalnej jednej Obligacji;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Obligacje lub Obligacje Serii D</b> | oznacza obligacje Emitenta serii D                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Obligatariusz</b>                   | 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;                                                                                                                                                                                             |
| <b>Odsetki, Oprocentowanie</b>         | oznacza kwotę odsetek od Obligacji obliczaną i należną zgodnie z pkt 16 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Oferta lub Oferta publiczna</b>     | oznacza ofertę publiczną w trybie przewidzianym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a lub b Rozporządzenia prospektowego nie wymaga się sporządzania prospektu ani memorandum informacyjnego;                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Okres Odsetkowy</b>                 | oznacza okres od Dnia Emisji (nie wliczając tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień) i każdy następny okres od Dnia Płatności Odsetek (nie wliczając tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (wliczając ten dzień), z zastrzeżeniem, że ostatni Okres Odsetkowy może mieć inną długość ze względu na natychmiastowy lub przedterminowy wykup Obligacji i będzie się kończył w dniu (wliczając ten dzień), w którym nastąpi płatność związana z natychmiastowym lub przedterminowym wykupem Obligacji |
| <b>Podmiot Prowadzący Rachunek</b>     | oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Podstawa Wcześniejszego Wykupu</b>  | Oznacza zdarzenia określone w pkt. 14 Warunków Emisji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Prawo restrukturyzacyjne</b>        | oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku prawo restrukturyzacyjne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Prawo Upadłościowe</b>              | oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Rachunek Obligacji</b>              | oznacza Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Rachunek Papierów Wartościowych</b> | oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Rachunek Zbiorczy</b>               | oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Regulacje KDPW</b>                  | oznacza obowiązujące regulaminy, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności <i>Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> i <i>Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych</i> ;                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Regulamin GPW</b>                   | 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.);                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Rozporządzenie BMR</b>              | 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                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Rozporządzenie prospektowe</b>      | 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;                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Subskrybent</b>                     | oznacza podmiot, który złożył zapis na Obligacje;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Ustawa o Obligacjach</b>            | oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                                      |   |                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ustawa o Obrocie</b>              | o | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi                                                                                                  |
| <b>Ustawa o Ofercie</b>              |   | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych |
| <b>Ustawa o Rachunkowości</b>        |   | oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 o rachunkowości                                                                                                                      |
| <b>Warunki Emisji</b>                |   | oznacza część Memorandum Informacyjnego zamieszczoną w pkt. 7.4 niniejszego dokumentu;                                                                                      |
| <b>Zgromadzenie Obligatariuszy</b>   |   | oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwoływane i przeprowadzane zgodnie art. 47 Ustawy o Obligacjach;                                                                        |
| <b>Złoty, PLN, zł,</b>               |   | prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej;                                                                                                                          |
| <b>Żądanie Wcześniejszego Wykupu</b> |   | oznacza pisemne żądanie wykupu Obligacji złożone Emitentowi przez Obligatariusza w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu;                                   |